全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Mc Graw Hill Education

The 21 Irrefutable Truths of Trading

A Trader's Guide to Developing a Mind to Win

21条颠扑不破的交易真理

（美）约翰·H·海登（John H. Hayden）◎著

杨俊红◎译

操盘手成功指南



华中科技大学出版社

http://www.hustp.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

The 21 Irrefutable Truths of Trading:

A Trader's Guide to Developing a Mind to Win

21条颠扑不破的交易真理

（美）约翰·H·海登（John H. Hayden）◎著
杨俊红◎译

华中科技大学出版社
http://www.hustp.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

John Hayden
The 21 irrefutable Truths of Trading: A Trader's Guide to developing a Mind to Win
0-07-135789-0
Copyright © 2000 by McGraw-Hill Companies, Inc.

All rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education (Asia) and Huazhong Univ. of Science and Technology Press Co., Ltd. This edition is authorized for sale in the people's republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.

Copyright © 2012 by McGraw-Hill Education (Asia), a division of the Singapore Branch of The McGraw Hill Companies, Inc. and Huazhong Univ. of Science and Technology Press Co., Ltd.

本书中文简体字翻译版由华中科技大学出版社和麦格劳-希尔教育(亚洲)出版公司合作出版。
版权 1 ©由华中科技大学出版社和麦格劳-希尔教育(亚洲)出版公司所有。
湖北省版权局著作权合同登记图字:17-2012-084 号

图书在版编目(CIP)数据

21 条颠扑不破的交易真理 / (美) 约翰 · H. 海登(Hayden,J. H.) 著
杨俊红 译. — 武汉 : 华中科技大学出版社, 2012. 10
ISBN 978-7-5609-8039-3

Ⅰ.21… Ⅱ.①海… ②杨… Ⅲ. 证券交易 Ⅳ. F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 108036 号

21 条颠扑不破的交易真理　　(美) 约翰 · H. 海登 著
杨俊红 译

责任编辑:曹　霞
封面设计:柏拉图
责任校对:李　敏
责任监印:熊庆玉
出版发行:华中科技大学出版社(中国 · 武汉)
武昌喻家山　　邮编:430074　　电话:(027)87557437
录　排:武汉兴明图文信息有限公司
印　刷:湖北新华印务有限公司
开　本:710mm×1000mm 1/16
印　张:13
字　数:200 千字
版　次:2012 年 10 月第 1 版第 1 次印刷
定　价:45.00 元



本书若有印装质量问题,请向出版社营销中心调换
全国免费服务热线:400-6679-118 竭诚为您服务
版权所有 侵权必究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

致我三个孩子——阿利森(Allison)、克里斯托弗(Christopher)和梅丽莎(Melissa)。他们是上帝赐予我珍贵的礼物。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

致 谢

我深深感谢那些在我完成手稿过程中帮助过我的人们。感谢商品交易顾问克里斯托·卡斯特罗维霍（Christopher Castroviejo），玛丽·莱蒙斯博士（Mary Lemmons Ph. D.），弗兰克·海登（Frank Hayden），约瑟夫·海顿（Joseph Hayden），托尼·利奥博士（Toni Leo Ph. D.）以及汤姆·曼格里斯（Tom Manglis）。我也非常感谢所有教会我本书中概念的那些人。谢谢商品交易顾问小安德鲁·卡德威尔（Andrew Cardwell Jr），安东尼·罗宾斯（Anthony Robbins），理查德·麦克科尔博士（Dr. Richard McCall）以及商品交易顾问迈克尔·克拉克（Michael Clarke）。

毫无疑问，如果没有同我居住在一起的两个孩子——阿利森·海登（Allison Hayden）和克里斯托弗·海登（Christopher Hayden）的耐心与支持，我根本不可能完成此书。

此外，我还要感谢我的编辑斯蒂芬·萨克斯（Stephen Isaacs），坚信这部粗糙手稿很有可能会出版。我还要感谢以下这些人的支持和鼓励：卡罗尔·丹尼霍尔（Carol Dannenhauer），托德·富尔顿（Todd Fulton），阿尔伯特·哈金斯（Albert Harkins），罗伯特·克勒（Robert Koehler），彼得·克勒（Peter Koehler），约翰·普罗克特（John Proctor），杰若米·劳森（Jermy Lawson）以及杰克·卡尔塞斯基（Jack Karczewski）。

约翰·H. 海登

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

目　录

第一部分　优秀交易者所拥有的美德、恶习以及信念

第一章　绪论 …… (2)
第二章　自负者以及信念错误者往往亏损资金 …… (11)
第三章　信念是优秀交易者成功的基石 …… (30)
第四章　自信——成功必备 …… (35)
第五章　严以律己的交易者持续盈利 …… (39)
第六章　勇敢无畏大获全胜 …… (46)
第七章　直觉不等于一味的许愿 …… (52)
第八章　坚持不懈的交易者热爱交易 …… (60)
第九章　诚信远胜于诚实 …… (63)
第十章　交易者灵活适应市场变化 …… (67)
第十一章　恐惧——人人都有，必须学会掌控恐惧 …… (72)
第十二章　人人易愤怒，人人战胜它 …… (81)
第十三章　怀疑与犹豫不决注定带来毁灭 …… (85)
第十四章　资金亏损——交易者交易付出的代价 …… (89)
第十五章　积极信念带来持续收益 …… (97)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二部分　成功的交易策略

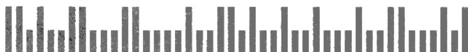
第十六章　达成市场共识的战略 ………………………………………… (104)
第十七章　进入与退出交易战略 ………………………………………… (126)
第十八章　资金管理策略 ………………………………………………… (137)
第十九章　制定书面交易战略 …………………………………………… (170)
第二十章　基本分析策略 ………………………………………………… (176)
第二十一章　计算机系统以及优化的谬误 ……………………………… (181)
第二十二章　掌握交易技巧需要时间 …………………………………… (185)
结语 ……………………………………………………………………… (189)
附录 A ……………………………………………………………………… (194)
附录 B ……………………………………………………………………… (195)
译者后记 ………………………………………………………………… (198)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一部分

优秀交易者所拥有的美德、恶习以及信念

TESTS



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第01章

绪　论

成功与失败，
不存在于拥挤街道上的叫嚣声中，
也不存在于熙攘人群的欢呼与喝彩中，
而掌控在我们自己手中。

——亨利·W. 朗费罗
(Henry Wadsworth Longfellow)

我不喜欢钱，但它确实有助于平复我紧张的神经。

——乔·路易斯（Joe Louis）

87年来，我亲眼见证了一系列的技术革命。但它们没有一样能消除社会对个性以及思考能力的需求。

——伯纳德·巴鲁克（Bernard Baruch）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

每年数以千计的成功人士开始投资商品、外汇和股票等交易市场。所有交易者不断寻求知识提高自己的盈利能力。基于各种各样的逻辑或情感原因，虽然这些因素还未得以充分确定，大多数投资者还是决定投资或进行股市交易。这本书旨在帮助你轻松达到目标。首先，你要回答的关键问题是：作为交易者或投资者，你真正想得到什么？如果在市场中你的决策正确，那么你收获的是不可思议的快乐。反之，如果你的决策错误，你将遭受惨痛的损失！

人们付出努力取得成功的两个关键要素是既要掌控物理环境，也要把握自身内部心理环境。就市场而言，物理环境包括数据，即价格。但残酷的事实是，价格虽然无所不能，但它无法确切预测自身变化。作为交易者或投资者采取的最好办法是预测未来价格的变化。为达到这一目的，交易方法可助您一臂之力。

然而不幸的是，在你期待取得优势之前，必须先掌握自身内部心理环境。自身内部心理环境包括信念、价值观和规则。这也就是你如何看待外部市场。想想过去取得新目标的时刻，取得成功的你还是最初的自己吗？你曾经考虑过要成为成功的交易者或投资者必须具备哪些特点吗？

本书将尽最大努力帮助你增加收益，加快盈利速度。它不仅适用于商品、外汇和衍生品市场的交易者，对于长期从事股市的投资者而言，书中的信息同样有效。

新交易者们大多数是成功人士。医生、律师、飞行员和企业家构成新交易者的四大群体，每年他们都会在交易市场中试试手。当然，除此之外，新商品交易者的背景迥然不同。然而，就股市投资者而言，情况并非如此。

为了追求盈利，交易者已经损耗数十亿美元。他们花费数百万美元购买电脑交易程序，参加研讨会，并且阅读相关交易书籍。但可悲的是，一般交易者在股票开户 4 至 8 个月内失去其大部分交易资金。

显而易见的是，由于美国两大交易杂志更新率低，新投资者便持续不断地涌入交易市场进行交易。并且这些杂志上刊登的广告针对的目标群总是新投资者。当你打开任何一份金融报纸时，大量针对投资者的广告映入眼帘。交易研讨会教育产业每年都可盈利数百万美元。较受欢迎的研讨会入场券总是一售而空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

市场交易的诱惑力确实很强大。除交易市场外，个人投资者还能在何处将一万美元变成百万美元，在何处能够赚取500%的收益？新交易者处处都可以看到或听到一些交易者赚取了巨额的收益。每一个新交易者都可以告诉你，在英镑贬值时乔治·索罗斯（George Soros）如何在几天内获得十亿多美元。人人都想在交易市场中分得一杯羹。

每个人都会告诉新交易者：90%的交易者在12个月内会损失其交易资金，只有10%的交易者的交易资金会有所增加。对初人交易市场的交易者而言，这意味着只有10%的交易者会在股市交易中成功。大多数新交易者从未怀疑过这一假设存在着缺陷。因为他们自认为已经是其交易领域的一份子，自然而然地也会认为自己是10%成功交易者中的一员。但美中不足的是在12个月中，交易者在交易市场不断进行交易，9∶1（失败交易者∶成功交易者）这一比例反复出现。但此比例不只是针对新交易者，它是针对所有交易者而言的。不幸的事实是12个月交易中100个新交易者中只有1个或2个净盈利较高。新交易者在其股票开户后，交易活跃期限长达四至六个月，损耗65%至95%的资金。

当一个人决定开始从事商品交易时，他会面临着众多的选择，这与其开始选择职业生涯时的情况相同。但两者也存在着巨大的差异。大多数人都是在结构化的学习环境下（通常在大学或企业中）进行职业生涯的规划。他们渐渐在各自的领域进入“10%成功者圈子”，几乎无一例外。但在交易领域中不存在结构化的学习环境，也没有教授或商业客户指导交易者如何思索、操作以及如何进行交易。大多数初级交易者会参加一两次研讨会，阅读几本书籍，购买计算机交易程序，获得数据信息。随后，他们开设5000至20000美元的交易账户，期待能赚取三位数的收益。

新交易者的决定中蕴含着这样的信念：一旦他们拥有了成功的诀窍，交易也就会轻而易举。随着他们开设的账户发生涨落变化，交易者心理也开始波动，最终导致资金的流失。无论交易者最初是盈利还是亏损，上述情况都会发生。

交易者的成功取决于其心理感知与自我信念。大多数初级交易者相信交易市场确实存在着成功的诀窍——计算机交易程序，所有成功交易者都能灵活使用这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一程序。初级交易者坚信如果他们拥有相同的计算机交易程序、信息资源以及数据信息，他们也会非常成功。大多数人认为通过安装交易程序或阅读一些技术书籍，他们会成功进行交易。

在初级交易者工作过程中，如果被问及阅读一本书是否可能导致职业生涯的成功，他们将会畅然大笑！无论是医生、企业老板还是服务人员，他们都知道成功的唯一途径是要经过多年的努力。但为什么大多数初级交易者会认为交易的学习过程可以被缩短呢？

多数新交易者相信其在职业成功中所运用的技能同样适用于交易领域。这些技能通常包括努力工作、勤奋学习、坚持不懈的毅力与丰富的经验。

作为初级交易者，该如何避免这些错误呢？答案很简单：你最后的成功交易取决于自我心理感知、信念与态度。同高尔夫球比赛一样，交易这场游戏是一场心理战！你需要确保自我交易信念是建立在合理正确假设的基础上。

包括医生、足球运动员在内的任何行业都存在着一些迅速成功的途径。足球运动员利用举重等动作促使身体达至极限，成为出色的球员。然而，如果强健的足球运动员缺乏有效的战略，例如一些关键的信念与价值观，那么这些成功的途径对他就毫无价值可言。与此相同，交易者不仅要增加交易策略的相关知识，还必须具备某些重要的信念与价值观。

所有成功交易者都要重视与交易相关的普遍真理。实际上这些普遍真理是我们追求成功的诀窍。真理一旦被发现，其会不证自明，但在发现过程中我们必然要付出艰辛的努力。

这些普遍真理是什么呢？为什么至今它们没有出现在研讨会或发表在刊物上呢？它们便是本书中所讲述的交易美德、恶习以及交易策略。

我为何能够讲述交易中一直被人们忽视的诀窍呢？又怎能陈述交易中存在着重要、无可辩驳的真理呢？因为毕竟许多交易老手编著过众多的书籍来讲授交易方法。为什么他们会忽略这些显而易见的真理呢？

答案很简单。就我所知，没有人愿意公开承认交易中存在某些不可改变的真理。我们需要花费时间、付出努力才会发现自我内在信念与价值观等真理。我们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

不可能一日之内买到这些真理，更不可能一夜之间将其掌握并运用到明日的期货交易中去。

生活中永恒的真理无处不在。在自然界中，鱼不能飞，鹰不会游，但它们都需要氧气才可生存。摩天大楼需要钢筋水泥而非木材才得以建造，因为其必须拥有坚实的地基。火箭可以进入太空是因为其遵守了物理定律。因而，成功交易者也必然遵循着交易中某些永恒的真理。

大多数初级交易者认为，如果他们有足够的金钱、恒久的决心或创造力，成功就触手可及。人类相信任何事情都有可能。新交易者相信自己是成功者，并会轻而易举地获得成功。人类还认为他们可以轻易利用交易中的永恒真理，也可以通过计算机使之生效。

如果初级交易者进行交易的时间足够长久，他们会慢慢开始认同某些交易真理是其不惜一切代价必须遵守的。一旦交易者接受这一个事实，他们的压力、困惑以及挫败感就都会烟消云散。但目前我们面临的挑战是大多数初级交易者还未认识到这一点。由于他们违反了一些交易真理，其会在交易资金亏损前退出交易。倘若他们能乐于接受交易中的真理，了解自我也就变得轻而易举。

1976 年，我开始从事股票交易，1982 年进行实物黄金交易，1993 年投资美国财政部发行的债券。这 20 年间，我沉醉于期货交易。我发现无论是商品、股票、钻石还是马匹等期货交易中的出色交易者都认可交易中不可更改的事实——他们全力以赴地去扩大自我优势，消除劣势。

多年以来，我潜心研究如何成为伟大的交易者。如今我可以明确地告诉你所有伟大的交易者都会遵守交易中的“自然法则”。这些真理与交易者所使用的方法、交易市场以及如何交易毫无关系。它们不能被编入计算机，但可被存入大脑。

每个能在其选定职业中出类拔萃的人都会不断增强自我理想性格特征，减少或消除不尽人意的特点。

每个在其岗位上出色的人也都会扩大自我优势，消除劣势。当今世界，谈论优势与劣势似乎有些奇怪。但毋庸置疑的是，正是出于这些优、劣势，赢家才可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



在其行业中鹤立鸡群。

通过这本书，我试图帮助交易者缩短期货交易盈利周期。这是我重返期货交易市场，重拾过去喜悦、激情与成就感的一条途径。

迈克尔·马库斯（Michael Marcus）曾说：“每个交易者有其长处和短处。只要保持自我风格，便会尽享自我方法的优缺点。如果将自我风格与他人风格相融，那么最终你只会得到两种风格的最坏情况。我以前经常会这样做。”

初级交易者认为成功交易的秘密在于交易系统。几乎所有初学者都坚信，他们与无限财富失之交臂应该归因于他们没有成功人士所使用的交易系统。如果他们今天能通晓未来交易的行情，那么他们会变得很富有。除此之外，大多数初级交易者愿意不惜任何代价获得股票或商品期货行家所拥有的计算机交易系统。

难道你不想拥有乔治·索罗斯（George Soros）、沃伦·巴菲特（Warren Buffett）等人的交易系统吗？初级交易者会毫不犹豫地购买最新、最快、超棒的计算机。随后他们绞尽脑汁，最后决定选购哪种计算机交易系统。事实上，只有两种交易系统可供选择：一种是黑箱系统，它可告诉你某一股价下的标准普尔指数；另一种系统则是交易者可自行设置分析市场的程序。

一些初级交易者也会参加研讨会，从而了解最新的交易技术与系统。其他交易者不愿使用计算机以及其相关程序，他们便利用特定实时通讯、传真或电子邮件等方式获取内部消息。因此，他们只从事别人推荐的交易活动。

绝大多数交易者（交易新手以及老手）都很聪明，并且在各自涉足的领域取得巨大成功。因为众多交易者不想错过下一次玉米期货、微软股票交易的浪潮，所以他们一直关注浪潮产生的基本前提。

随着时间的推移，交易者在股票、商品以及货币等期货市场中持续盈利，这一事实毋庸置疑。众所周知，他们也赚取了巨额的收益。大多数（而非全部）的交易者利用计算机程序处理数据。这些计算机程序被认为是高层机密。

这些事实促使每个人认为，顶级交易员之所以成功是因为他们使用程序正确分析及预测了市场的行情变化。人人都专注于计算机的威力、计算机程序以及成功交易者拥有数据与信息的质量。没有人思考过交易者个人能力与程序二者谁更重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

成功的诀窍是买不来的！就大多数交易者而言，成功的诀窍并不存在。请允许我打消交易者这种观念——将这种观念投入瓶中，拧紧瓶盖。设想某天你奇迹般地醒来，并且发现天上的仙女在你睡觉时将保罗·T. 琼斯（Paul Tudor Jones）等伟大交易者使用的程序编入你的计算机。即便如此，你也绝不可能会赚取与保罗·T. 琼斯（Paul Tudor Jones）相同的收益。

报刊、传真或电子邮件中的信息无法使你成为百万富翁。计算机程序也不会为你打开成功的秘密之门。别指望彻夜的电子邮件咨询或互联网聊天室会使你发家致富。这些途径都不行！

很抱歉我打破了许多初级交易者心中珍视的梦。通过与数以百计的交易者交谈以及所获得的众多信息，我可以告诉你：初级交易者认为交易中根本不存在成功诀窍，事实并非如此简单。

请允许我问你这样几个问题。

（1）许多程序可保证你成倍地获得收益，但会花费你上千元，所以为什么这样的程序会降价出售呢？为什么此程序不启动对冲基金亦或作为商品交易顾问（CTA）赚取数以百万计的经济收益呢？

（2）为什么我们无法浏览过去通讯服务给予的推荐呢？

（3）为什么大多数报刊撰稿人只能提供普遍信息？例如，他们提到黄金的支撑价位点为 300。但是他们不会说在 300.5 时可买入黄金，270.5 时停止购买。

（4）为什么雄厚的对冲基金、共同基金与出色的交易者与商品交易顾问都要使用不同的交易方法？

（5）为什么伯纳德·巴鲁克（Bernard Baruch）能在计算机未出现前积累并守住百万财富？

（6）为什么每个人都认为杰西·利弗摩尔（Jessie Livermore）是伟大的交易者之一？但在现实生活中，他自杀而死，且还一贫如洗。（最后这个问题是我的个人感概，但其也很重要。）

很抱歉，朋友们。世上没有将几千美元变为百万美元的捷径，只能通过艰辛的努力才可获得成功。正如裴尼亚斯·T. 巴纳姆（P. T. Barnum）所言：“世上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



每一分钟都会诞生一个交易外行。”失败交易者与你共同精确描绘了交易市场的行情。

也许你会说：“好，请等一下。不是也有10%的交易者成功了吗?”这个问题问得好。请允许我解答这个问题。几乎每个人都熟记这样一些数据。90%的交易者会在交易市场中惨遭失败，只有10%的交易者获得成功。每个初级交易者听说这一事实并且在思考着：如果90%的交易者在交易中失败，那么其他10%的交易者将赚取他们损耗的交易资金。因为我比大多数交易者聪明，所以能进入10%交易赢家行列，发家致富。

这种推理暗示着90%的初级交易者在交易中失败，10%成为赢家。此时我不得不再次凭借着可靠的证据，打破交易者的幻想。每年90%的所有交易者都会在交易中失利，因此只有10%的所有交易者会盈利。现在，让我们再三考虑一下。只有10%的所有交易者赚取巨额的收益。更多的经验增大了其成为赢家的可能性，这有可能提高他们成功的机会。就定义而言，交易新手经验不足。因此，远远超过90%的交易新手失去其交易资金。

在三个月内（从1998年9月至1998年12月），我同500多个交易新手（其开户时间不到一年）以及3个特殊交易者（他们失去了全部交易资金或资金正在流失）讨论了他们的交易资本。我从事工作的证券行每天平均开设50个帐户，最低开户资金限额为5000美元。这意味着那些自认为聪明且能成功的个人每年将亏损5000万美元。

他们曾享受过咨询服务，或者试图编写过技术分析的交易程序，形成自己的交易系统。但是他们都在交易中赔了钱，亏了本。我真希望我现在能引起你的注意。你是否知道当你在一个大型交易公司开户时，销售人员同样可设立账户获得信贷?此外，你可知道销售人员通常只可在未来30天内，为存入证券行资金获得信贷。你能猜到这是为什么吗?让我给你一个提示吧：你是否会认为账户注销前的平均时间是其影响因素?

一般交易新手为维持新开设的帐户，在未来60天之内需要投入更多的资金。大多数交易者在开户4至6个月后退出交易市场。这也是他们亏损其全部交易资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

金所花费的时间。有些交易者坚信计算机辅助是交易成功的关键，此时他们会退出交易，进行一些调查研究，再次购买另一个程序或尝试阅读其他的报刊。随后再次投入资金开设新账户。

你是否开始意识到无论是计算机还是以咨询为基础的交易系统，你都无法买到成功交易的秘诀。是不是你开始琢磨自己为什么买这本书了？很好！我会告诉你一些好消息，但你必须真正明白自己买不到一种方法可以赚取百万收益。世间也没有不加倍努力就能成为伟大交易者的捷径。

我的目的就是告诉你交易方法。但我不能使你成为伟大的交易者，只有你自己才能做到这一点。其实你本身已经有了一个成功的秘诀，它在你内心深处。你的观点、信念以及很多促销或垃圾广告困扰着你，使你无法获得。

成功交易秘诀是这样的：伟大交易者之所以伟大不是因为其使用了计算机程序，而是他们具有掌控现实的能力。计算机呈现给交易者信息，但是它并不提供思路。

“信息不能代替思考！”

伟大交易者知道其盈利能力主要取决于他们增强优势、消除劣势的能力。如果询问伟大交易者的情绪控制或纪律在成功交易中的重要性，你会得到极其类似的回答。当今伟大的交易者一直是600年前鲜花簇拥的成功者，其将会在未来宇宙中超越自我。这是因为即使伟大交易者使用的技术工具会变化，但他们掌控自我内心信念与价值观的能力亘久不变。

伟大交易者都掌握了这些真理。毫无疑问，他们很乐意放弃计算机交易程序，而不愿放弃自己的观念、信念或价值观。这就是为什么你使用与保罗 T. 琼斯（Paul T. Jones）相同的计算机程序，而收益却完全不同。因为，你具有与他不同的观念、信仰、价值观以及规则。

事实上，成功交易的秘诀不可能购买得到，也不能被编入计算机程序，所有伟大的交易者（活着的亦或逝世的）都拥有成功交易的秘诀。因为他们都明白拥有优势、消除劣势的重要性。成功交易的秘诀就是交易者根据21个无可辩驳的真理而进行的自我反省。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第02章



自负者以及信念错误者往往亏损资金

交易中的主要障碍在于我们不掺入自己丝毫的情感。

——伯纳德·巴鲁克（Bernard Baruch）

输或赢，每个人都会在市场中得到他们所期望的东西。有些人似乎喜欢输，因此他会以输取胜。

——艾德·西高达（Ed Seykota）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

自我被经典定义为对外界有意识的心理反应。无论何种情况下，自我是交易者心理组成的一部分，必须加以控制。自我造就你的自我形象。

自我是你心理组成的一部分，它是对三种需求的反应。这三种需求包括对外界的需求、对无意识的欲望与思想的需求、对有意识的思想的需求。在许多情况下，头脑有意识地监督享乐、冲动的无意识思想。自我意识对二者进行调节，从而与我们的信念相一致。作为单独的个体，我们绝不可能完全消除自我意识。然而，你可以掌握和控制自我意识，有效地协调我们头脑中的理性和非理性想法。

换句话说，当交易者观察市场时，他们总是通过墨镜观测市场行为。这样的话，他们对市场感知就不是很正确。交易者对自己与市场的信念、对他们所经历事情的看法以及他们所期待的事物都像这墨镜一样遮住了他们的双眼。为了能够持续盈利，交易者应当摘掉墨镜。

交易者的外部世界指的是不可控制的市场。由于大脑无意识地产生无意识的思想与欲望，因此无意识的思想与欲望也无法予以控制。然而，潜意识完全无法分辨交易者真实经历过的事物与惟妙惟肖的想象。因此，尽管潜意识不可控制，但可以受到强烈的影响。切记这一个重要的概念。有意识的头脑赋予你决策的能力——理性而有逻辑地思考。换句话说，如果潜意识不受有意识大脑控制的话，大脑潜意识往往就会产生冲动和不理智的想法，最后可能导致冲动行为。我们可以有意识地注意到大脑潜意识中的冲动或不合理的一面，控制这些思想，从而使我们能够控制自己的行为。

大多数人认为自负者总是傲慢、虚荣并以自我为中心。这是因为“自我膨胀”的人不能正确平衡三种要求：对外面世界、潜意识与意识的需求。因此，自负者总是妄自尊大，认为自己是宇宙的中心，很少考虑别人的需求、欲望以及爱好。

自负的交易者无法正确感知市场行为，因此他们会不断赔钱。他们不能正确看待外界，其原因在于交易者有意识或无意识地认定市场现实情况。交易者的主要责任就是保持不偏不倚的态度，从而做出冷静、不冲动的决定。妄自尊大的交易者利用自我信念，促使自己有意识地感知市场行为。在绝大多数情况下，交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



新手有意识地关注消极信念、价值观与美德影响潜意识，从而交易者会无意识地想到消极思想。

无论市场状况如何，你总是想成为成功的交易者。没有一个交易者不想成为自己、朋友、家人以及专业界人士眼中成功的交易者。

无一例外，每一位优秀的交易者都进行了大量非常艰苦的工作，有意识地控制了自我思想。要想成为一名优秀的的交易者，你必须能够真实感知市场，不受自我意识或潜意识的影响。自我意识总是试图让你认为自己并不妄自尊大。但事情的真相是自我膨胀，这是交易者赢利能力的最大威胁。

当你向成功运动员、科学家、交易者、商界领袖以及销售人员询问掌控自我意识与潜意识对于成功是何等重要时，他们都会告诉你那是非常非常重要的。

你必须努力掌握自我意识与潜意识。世上没有简单的方法来掌控自我意识与潜意识，你只能通过自己坚持不懈的努力才能做到。无论你年龄大小或经验是否丰富，散漫的心态无法让你正确感知市场。当你无法正确感知市场时，你也就不能够赚取收益。事实上，自我掌控大脑的能力与自我赢利能力有着直接的关系。

自负的交易者往往认为自己较短时间内会进行成功的交易（他们目光短浅）。换句话说，交易者坚定地认为自己在每次交易中必然是赢家，成功交易者日交易收盘或一周内必然会赚取收益。然而专业交易者持有不同的观点。通常情况下，他们综合多次交易更能长远地看待问题。专业交易者长远看待问题的视角使他们更能有效地处理自我信念与市场行情。因此，交易者没必要在每一次交易中都盈利，事实上，交易亏损应是意料之中的事。

妄自尊大的交易者不能区别哪些交易者是成功交易者，这注定了他们的失败。成功的交易者不会用一次特定交易中盈利与亏损来衡量自己的成功。他们知道在将来几天、几周、甚至几个月内自己会在交易中赔钱。但是他们知道自己最终会是净赢家，因为他们在交易中从不目中无人。

绝大多数的交易者在开始交易时都会损失交易资金。许多交易者根据自我实际盈利能力进行归类。换句话说，这些交易者根据自己在市场中的盈利亏损情况验证自我信念。当交易者在交易中亏损时，他们往往有意识地将自己定义为败

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

者；当他们赚取收益时，他们则称自己为伟大的交易者。

当你在某一交易中损失交易资金时，根据自我对交易和生活的信念，交易者确定减少交易。在这种情况下，自我信念阻碍交易者对交易输赢的认识。因此，交易者非常害怕再次犯错，所以确信降低成本是理智的做法。随着交易成本的降低，这些交易者可以顺理成章地认为自己不是交易失败者。这是交易者肤浅地看待市场，即每次交易必然都有一赢家的例子。减少交易有时也会起到这种作用，让你看不到事实的真相。在交易者减少交易出现问题或交易账户破产之前，交易进展顺利。成功交易者都知道减少交易其实是在玩火，最终导致交易资金的损耗。

也许你会好奇，为什么成功的交易者在早期交易中，他们即使不是赔掉全部的交易资金，也会亏损大部分。这是因为他们对市场的信念以及对交易的认识使他们损失惨重。这也是许多交易者高价买进低价卖出的原因，同时也是许多交易新手坚持继续进行交易，期望能够取得收益的原因所在。当交易新手成为市场赢家，他们会迅速频繁进行交易，这样一来他们会亏损掉自己所赚取的收益。在许多情况下，交易者冲动的潜意识不受大脑意识的控制。由于交易者无法有意识地控制自我潜意识，所以他们不能够客观、冷静地看待问题。

每当你发现自己与当前趋势相抗衡时，总认为自己是正确的而市场是错误的。每当自己希望市场会有所改变时，交易者正与市场交锋对战。市场从来不因个人意识而转变。市场也不会关注你以及你的交易。作为交易者，你所作战的对象只有你自己。为了成为自我理想中的交易者，你必须学会掌控自我思想，改变自我信念。

自我意识总是通过“希望”二字摧残着你。

自己如何从妄自尊大的交易者转变成接受市场原本状况的交易者？为了改变自我，你需要了解自己对外界事件、潜意识的欲望与想法以及有意识的欲望与想法作出的反应。自我意识或自我的掌控意味着自身美德或优点、价值观与信念的加强。同时自我信念与相关规则也可加强自我意识，从而有力地影响着潜意识。

诚信与严于律己两大美德有助于交易者平衡自我意识与潜意识思想。诚信可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



以使自己对自己完全诚实。严于律己使交易者活在当下，关注当下。当你活在当下时，你能够准确判断市场发展方向。如果你进行交易，并且是当前赢家，那么自我就会感觉不错；当自己转眼间成为交易输家时，散漫的自我就会有这样的感觉——做正确的事情好难啊。直觉告诉你应当立即退出交易。然而自负的自我想出多个理由继续进行交易。其实正确的做法应当是损失惨重之前立即退出交易。但是，由于成功交易者的目光短浅，其总是难以“割肉”退出交易。无论交易实际结果如何，自我意识促使自己保持自尊。

你有多少次听说交易者在他们确实遭受损失前总坚持说自己交易未亏损（亏损也只是账面亏损）？这是他们的自我意识在作祟。正是他们的自我意识使他们继续进行着注定失败的交易，直到交易完成才证明他们是错的。他们的自我意识总是认为交易者正确而市场错误。你知道这一思想损耗了多少交易资金吗？如果不经历亏损，交易者总认为交易不会亏损。其实账面亏损是真正的交易亏损。客观地扪心自问：“如果我真认为那是账面亏损，当价格下跌时，我为什么会感到心情不好、愤怒甚至失望呢”？只有当交易者遭受亏损时，账面亏损才是真正实际的亏损；当交易者赚取收益时，账面收益才是真正实际的收益。当交易中存在昙花一现的赢家时，交易者为什么会心情畅快呢？此时成功交易者会问：“我到底是输家还是赢家啊？”只有交易新手会问：“我们这个市场是否承受得了这么多的交易输家？”

与之相反的是，当你进行交易认为有利可图时，自我意识往往蛊惑自我迅速获取收益。你认为成功交易是基于每次交易的基础之上，时间较短。你希望自己可以因为做出正确的决定而感到快乐。自我总是喜欢事事正确，讨厌做出错误的决定。只有当你意识到不受控制的自我意识扭曲事实的威力时，你才能够掌控自我意识。掌控自我意识的第一步就是意识到做出改变的必要性。

作为交易者，当你已经通过改变信念控制自我意识时，就不会畏惧自己犯错，也不会渴望事事正确。你也不去期望、祈祷、证明交易有所进展。你不再根据市场状况与交易的进展判断自我形象或自我价值。当“自我”不存在时，你也就活在当下或处于“贸易区”。当你不再受自我意识的影响时，你就可以与市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

合二为一，达到出神入化的境界，就像专业骑手，与马合二为一，无人能敌。

成功的交易者全身心地关注当前状况。当前状况包括与交易和生活相关的各种各样的事情。未来会发生的事与过去发生的事毫不相干。作为交易者，你必须耐心等待市场告诉你瞬间发生的事情。然后你进入市场试图解释价格变动，这种行为是徒劳无益的。当前你应该全神贯注地注意价格如何变动。你的自我意识也试图诠释市场已经发生、正在发生以及将来应该发生的事情。当自我意识对市场方向判断正确时，那么自我意识就是正确且成功的。但不幸的是，当自我意识判断错误时，其就会反省关于市场错误的信念是否合理，是否应遗忘这些信念。这些都强有力地证明了交易者应当书写交易日志，记录自我思想与反思。

扪心自问这样一个问题："一旦我了解市场的内部运作，市场会变得合理而有逻辑吗？"当然几乎所有人的回答是肯定的。这样的回答是预料之中的事，因为自我意识希望如此。自负的交易者理所当然地认为他们能够使市场变得有逻辑，变得更加合理。事实上，我们不可能一直能准确地预测市场的发展。然而，自我意识总是试图确定市场的发展。最佳的交易方法就是自我放松，市场本身会告诉你到底是熊市还是牛市占主导地位。自我意识总想处于支配地位。与之相反的是，我们等待市场自我完善，然后我们进入市场。自我更喜欢预测市场状况而不是等待事件的发生。

通常自我总是使交易者不相信自己亲眼所见的事实，交易者总是相信自我之所见。这就是为什么我们在退出交易之前观察已经亏损巨额资金的商品图表，自问当初为什么没有这么明显的状况。自我总能合理地根据过去判断当前状况，它也能合理感知未来。自我拥有令人敬畏的力量，它能够不让大脑有意识地注意当前发生的事件。为了防止自我蒙蔽交易者，我们必须控制自我意识，只关注当下，这样我们总能得到我们所关注的。只要我们严于律己，关注当下，不反思过去，不期待未来，我们才能够准确地观测周围市场变化。当我们只关注当下时，就会顺应市场变化。

一旦交易者开始赢利，自我意识怂恿交易者赚取更多的收益。因此，交易者增加买卖合约的数量。通常情况下，交易者在一两次买卖赢利后扩大规模，开始

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



签订十份交易合同。不久交易者赔了大量的资金。交易者自我意识证明一次交易与十次交易没有什么真正的区别。自我意识会因事物规模扩大而增强，例如大房子、宽敞的轿车以及巨额的银行账户。当交易者目前交易增加或欲望增强时，自我就会膨胀。自我会认为较多交易带来的额外风险很小，甚至可以被忽略。切记自我意识容易使现实合理化以及否认现实。每次自我意识会占据上风，因为自我意识没有对交易者的判断产生影响，交易仓位会扩大。

自我极其厌恶痛苦。当自我略微推测到交易者将要感受到痛苦时，自我将本能性地躲避。随着人们感受痛苦的可能性的增加，自我将会推迟采取行动的时间。例如当你因为一次交易亏损而心烦意乱时，你能想象退出十次交易所感受到的痛苦与付出的努力吗？无一例外，如果你未能掌握如何控制自我，那么它会伤害你十次甚至百次之多。你行事迅速利落的原因是因为你怕感受到痛苦。自我能够有效地通过拖延与无所作为结束痛苦。

如果交易者未能掌控自我意识，那么这将会妨碍他们自己迅速采取行动。由于自我意识错误，所以交易者不久就会亏损资金。这样说来，自我意识导致交易者耽搁了时间。因为优秀的交易者已经掌控了自我意识，所以他们会毫不犹豫、毫无痛苦、不费力气地退出失败交易。在进行十份合同或百份合同交易之前，你不得不确保自我能够毫不费力地承受增多的风险与损失。幼儿学会跑步时，首先应逐渐增加步伐，然后加快速度，最后他们可以跑了。增加交易合同数量最好的方法就是采取渐进的方法。

自负的交易者喜欢通过交易股顶与股峰显示自我能力。如果可以的话，自我意识会决定市场是不是超卖或超买了，是否应当逆转形势。自我意识不喜欢错过市场的重大变动，厌恶等待，所以它形成当前你必须进入市场的原因。自我意识自然而然地向世界展示自我睿智与直觉力。自我意识试图进入交易通过改变市场方向促使你引领市场发展。但事实的真相是你必须遵循市场发展，因为市场很少受交易者的引领。

自我意识不受控制是你无法持续赢利的最大障碍。你的自我意识总是引领市场的发展，它从不松懈，跟随市场发展变化。自我总想尽可能得到最大的认可与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

荣耀。得到荣耀的最好办法就是预测未来。因此，自我变得善于回顾过去，合理处理过去事件，从而预知未来。如果你不下工夫掌握自我意识，那么你很难立足当前市场。自我会引起失败交易，当利润出现，自我意识促使交易者迅速赚取利润。你可以通过问自己为何可购买、持有、退出仓位来确定自我意识是否在控制自我做出决定。你的回答是基于过去的市场行为，还是自我逻辑上的推断，还是当前不愿接受亏损，还是害怕错过赚取利润，还是市场形势必然会逆转的信念或者仅仅是自己当前自认为自己正确的观点？如果是这样的话，你就很确定当前自我意识是否控制你的行为。

只有在两种情况下，你的逻辑意识能战胜自我意识。两种情况分别发生的时间是过去发生的交易时间（例如，交易者交易的前一天）、开始进行新交易的时间（新交易日开盘时间）。如果先前（昨天）交易价格高于当前价格，你建立多头仓位的话，你将遭受交易亏损；如果你建立空头仓位的话，你将赚取收益。换句话说，自我意识无法否认真理。自我意识总是想方设法地防止你做出果断的决定。

自我仅仅是一种自我意识，它试图平衡我们有意识的思想与无意识的思想。我们的信念与价值观决定这些思想。我们可以通过两大美德或优点来控制自我意识，它们分别是严于律己与诚信。然而，另一种控制思想的方式是改变我们的信念。当我们的信念与纪律性以及诚信相结合，我们就加快了控制自我意识的速度。我们要采取新信念或改变当前信念，如果不这样做的话，我们永远不会实现成为持续赢利交易者的愿望。

如前所述，自我意识试图平衡三股势力。首先，我们拥有有意识的头脑，拥有理性、冷静、富有感情的思想与欲望。第二，我们拥有自我潜意识，拥有无意识的欲望和思想。第三，我们受外部事件的影响。也许这些事件不受我们行为的控制。但这些事件可能会对我们的身体或精神状态产生不明显却很大的影响。

我们会无意识地想象出某些事件，这些事件生动形象，就像真实发生过一样。我们无法分辨真实事件与想象出来的事件。如果交易者足够用心地想象某事件，哪怕只想象一次，他们也会无意识地永久记住它。如果交易者不是很用心但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



是反复想象某事件的话，他们也会永久记住这一事件。通过五大感官，我们想象出的事件越生动形象，事件就愈加真实。当我们愈加用心，这些事件对我们潜意识产生的影响就越大。尽管我们可以通过信念控制自己有意识的大脑，但是潜意识真的难以控制，因为潜意识可以观测到我们未能观测到的事物。

潜意识非常清楚地认识到当前交易者遇到的事件以及交易者有意识想到的思想。例如，20 世纪 60 年代“免下车”影院在其电影屏幕上打出潜意识广告，例如“吃爆米花”和“喝可乐”。尽管我们没有有意识地去关注这些信息，但是我们潜意识中已经意识到。我们的潜意识以及有意识的大脑就像过滤器一样，以多种方式处理来自四面八方的信息。我们的潜意识塑造有意识的思想，而我们有意识的头脑会影响潜意识。如我们近来所看到的，我们的潜意识不断尝试着满足某种需求与欲望。我们可以有意识地思考，从而影响我们的潜意识。这样做的话，我们能够提高我们的创造力与直觉思维水平。

当我们掌握自我时，我们也就能够掌控自我有意识的思想、无意识的思想与欲望以及对外部世界的观念。当我们意识到必须改变信念时，我们也就要掌控我们的头脑。成功的交易者能够在交易中暂不决断，有意识地推迟自我思想，此时他们能够掌控自我意识。总之，尽管交易者没有意识到自己已经处于“交易区”，但是他们确实已经处于“贸易区”了。

在许多体育比赛中，参加者完全对他们周围的事物以及自己正在做什么一无所知。摩托车车手真正做到忘我的境界，只关注当下。他们不会反思第四弯道中发生的事故或当晚举行的胜利晚宴。他们无所畏惧，这是因为他们只关注当前。如果比赛结束后问他们害不害怕时，他们会说自己已经与摩托车和赛道浑然一体了。总之，他们达到了忘我境界。同样，许多成功交易者会告诉你当他们达到忘我境界时，那时是他们赚取收益最多的时刻。换言之，达到忘我境界的交易者能够只关注当下，无视一切。当交易者达到忘我境界时，他们能够超脱自我，暂缓有意识的思考，跟随市场变化。

- **信念的威力**

自我信念确定我们生活中的珍视之物、性格特征以及我们的最终命运。人人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

都有许多的信念。我们有着对爱情、成功、失败、快乐、愤怒、怨恨、奉献以及养儿育女的信念。总之，人们对于每种情感或每个活动都有一定的信念。交易者了解偏差、双重底、上升的移动平均线、交易量的增加、上涨与下跌比率等概念的含义。我们有意识地利用信念解释市场中发生的事件。信念无非就是我们确定某一事件或感受对我们的意义。信念存在于我们有意识或无意识的大脑中，它们的有效性不容质疑。

当我们还是孩子的时候，我们的信念来自于生活中的榜样，其主要榜样就是父母。年少无知的时代，我们对不同的事件与感受有不同的认识。关于爱情、悲伤以及幽默的信念首先出现在我们的脑海中。在那个时候，我们生活中唯一的榜样就是父母。当我们上学后，我们突然有了更多的榜样（教师或同学）。这些榜样促使我们产生更多的信念。随着我们慢慢变得成熟，我们经历了一些新事件。这些事件有的给我们带来痛苦，有的给我们带来快乐。这些新体验会促使我们寻找原因，审视近来状况如何以及之前我们是否有这样的体验。随后我们就会验证这些事件的有效性，它们是否符合我们的四大主要需求：

（1）感受到确定性；

（2）感受到多样性；

（3）感受到重要性；

（4）感受到被人爱以及与他人密切联系。

随后，我们根据参考信息（或事件）形成新信念，并将它纳入我们有意识的大脑和潜意识中。例如，当我们开始约会后，我们发现接吻可以使人身心愉悦，我们就会感到快乐，当我们开始回顾与快乐相关的最近经历的“事件”，我们会立刻想到与快乐相关的行为就是接吻。这样我们就得出结论：接吻使人感到愉悦。换句话说，每次接吻都会使人愉悦使这件事情具有可确定性。多样性体现在接吻方式多种多样。重要性体现在接吻可以使我们感受到自己对某人很重要。被人爱与他人的关系体现在接吻过程中另一人体会到了爱与两人的关系。当人的这四种需求得以满足时，人们就会确定接吻使人愉悦。我们自我也会对信念加上附加条件，例如我们与狗狗亲吻就不会感到快乐，与口臭的人接吻也不会感到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



快乐。

这就是人人认为接吻使人愉悦的原因。同样，当我们亲吻他人时，我们会将愉悦心情与脸联系起来。因此，每当我们看到那个人（假设二人从未有争吵的痛苦经历），我们总会有意识或无意识地将愉悦心情与其脸庞联系在一起。这一联想存在的原因在于我们确信亲吻脸庞会使人心情愉悦，亲吻方式多种多样，亲吻过程中人们会体会到自己的重要性以及被人爱的感觉。

当然，在其他人的信念体系中，我们那个重要的人——所爱的对象可能会是痛苦的源泉。假设，我们所爱之人对派特（Pat）——我们的同事非常苛刻。不久派特认为我们心中重要之人会给我们带来痛苦。这是因为派特看到那个人，就会很难受。如果派特受到侮辱，每当派特看到那个人的脸时，他就会感到痛苦。派特思索原因，当他看到那人脸或与之说话时，他经常感到痛苦。那么，他得出的结论是看到那人的脸他也会感到痛苦。这正好与我们的信念相反。

请允许我问你一个问题：如果每次你都在晚上 11 点以后接到电话说你关心的那个人去世了，你会开始认为 11 点以后接到的电话都不好吗？为什么？当我们改变信念以及拥有新信念的时候，改变与创作方式至关重要。这就是为什么当市场出现差距时有些交易者会感到痛苦，有些交易者会感到快乐。最后，随着交易新手不断损耗资金，他们开始产生这样的信念——交易方法是其赔钱的罪魁祸首。随后，他们将购买多种交易程序，希望找到不会给他们带来痛苦的交易方法。但在现实中，他们的信念必然会带来痛苦。痛苦都是自找的！

关于信念的另一个有趣现象是当新事件产生时，我们的身心状态会对我们感知此事件以及事件如何形成的信念产生重大影响。

由于交易者违背自我对市场的信念，所以交易者在市场中会遭受巨大的痛苦。我们要不断努力地满足四个主要需求。交易新手信念之一是：一旦他们了解了市场，市场就可以被预测。因此他们拥有对事物的确定性。大多数交易新手认为成为交易者就是交易的重要性所在。交易新手对交易确定性与重要性的错误认识导致他们遭受市场带来的巨大痛苦。事情的真相是市场绝对是不可预知的，它永远不会给人确定感。交易者只能自己确定事物。市场可以为交易者提供各种各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

样的交易，它确实满足四大需求之一。但市场永远不会满足重要性与关系性。因此，四个主要需求中只有一个需求得到满足。这就是作为交易者的你必须知道自我信念的力量，这也是改变自我信念促进交易的原因所在。

人们拥有四大类信念。第一类是看法。我们将工作干劲不大归咎于自我看法。相对而言，我们认为自己是正确的。但是我们不能绝对确定。当我们有看法时，我们会在不太心烦意乱时进行讨论。第二类是我们通常所说的信念。我们认为低到中等水平的情感强度与我们大多数信念有关。与看法不同，我们绝对确信给定信念的有效性。我们坚定认为信念是有效的。如果某人对我们的信念或其有效性提出质疑，我们往往会很生气。第三类是信仰。信仰中夹杂着人们更强烈的情感。我们完全确信自己信仰正确。如果我们的信仰受到质疑，我们立刻就会很生气，并且会极力为自己辩护。第四类是规则。我们使用规则来确定我们所重视的美德、恶习以及情感是否得以满足。我们对规则具有强烈的情感。我们完全确信规则有效，当其受到质疑时，我们也会感到心烦意乱。要紧的是记住信念既可以增强能力，也会削弱能力。

我们的信念会不断影响着自我的潜意识、性格特征以及实现价值观的方法。我们的信念也会对欲望、思想以及潜意识下的直觉思想的质量产生重大影响。同样，信念也会影响我们日常生活中的性格特征。我们日常生活中所需的性格特征包括自我信仰、自律、勇气、坚持不懈的毅力、灵活性、诚信以及诚实。信念决定我们与他人交流所使用的语言。信念决定我们是尊重他人、爱他人，还是愤怒、对他人充满敌意。信念影响我们的身体动作（姿势、呼吸与微笑）。也许最重要的是信念决定我们如何获取和感知新信息。因此，我们的信念控制我们的行为。我们的行为是指我们如何表达我们人类的情感与信念。作为交易者，我们在市场中的行为以及与市场的互动都受我们所拥有的市场、生活信念的控制。

我们的信念确定我们日常生活中的珍视之物。我们的珍视之物是我们在重要时刻的情绪。当然在日常生活中我们喜欢感受到我们所期待的情绪。我们一直追求的情绪通常是指所有使我们生活丰富多彩的情感，包括爱、幸福、健康、激情、睿智、重要性、成功、奉献、自由、感恩以及成就。我们也有不想经历的体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



验。那些都是我们尽量避免的情感，通常包括愤怒、失败、失望、孤独、仇恨、绝望、怨恨以及其他消极情绪。

人们往往被问到他们在生活中最重视什么，他们的回答会是方法。人们认为他们所重视的仅仅是帮助他们有意识或无意识地找到真正重视的事物的工具或手段。换句话说，我们大脑会通过这一方法找到我们想要得到的东西。正是我们的信念确定获取我们期待情感的方法。

我们利用某种方法来获得我们真正重视或需要的事物。

例如，如果我们问四个人他们最看重的事物是什么，他们可能会回答："奔驰车和我的家"，"把对手打得屁滚尿流的能力"，"爱他人与同情他人的能力"，"拥有对市场非凡洞察力的能力"。他们根据自己的信念珍视同样的情感。你愿意猜猜这一情感是什么吗?

第一个人提到自己的奔驰车与房子。事实上，这些财富令他感受到物质的重要性。他利用物质财富感受到事物的重要性。第二个人通过对他人（或自己）实施暴力体会到重要性。第三个人通过同情心与爱心感受到重要性。第四个人认为自己拥有非凡的技能与知识，这些都很重要。实际上，每个人都体会到了重要性，但是达成目的的方法不一样。这个例子旨在说明为了得到自己生活中所重视之物，自我必须了解自己产生某种行为的根本原因。如果作为交易者的你重视独特的交易方法，那么你应该自问该交易方法是否有其他的用途。

日常生活中，我们要采取多种方法来获得真正重视或需要的事物。

交易者使用的一些工具有电脑以及相关的计算机程序：回溯测试和交易方法的优化。交易者还使用三种不同的分析方法：心理分析、基本分析、技术分析。当我们采用这些方法未能得到我们所重视的事物时，我们会错误地认为我们真正重视的是对这些方法的掌握与拥有。实际上，我们想完全掌握的是别的事物。

无论是新手交易者还是专业交易者，他们都高度重视对事物的确定能力。然而，不幸的是，绝大多数的交易新手错误地相信他们可以通过使用计算机（工具），购买昂贵的交易程序（其他工具）得到自我所重视的事——确定事物的能力。其他交易者试图与尽可能多的交易者（工具）进行交谈，提高确定事物的能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

力。有些交易者（大多数专业交易者）重视心理能力，控制自我情感状态，增强对确定事物的能力。这些交易者都知道他们将毫不畏惧、毫不犹豫地采取行动，追求最佳利益。在这里，交易者采取的交易工具是内心的信念以及相关规则。

要记住有趣的事情是潜意识里的思想与欲望也是影响交易者性格特征、行为以及得到自我珍视之物所需要的工具。交易者的智力、体力以及心理承受能力受信念的影响。交易者信念的最终目标就是获得确定事物的能力，体会事物的多样性、重要性以及关联性，感受到自我成长与奉献，实现对生活中珍视之物的追求。

- **改变信念**

请记住信念只不过是人们对不同事件所产生意义的确定。它们存在于我们有意识的大脑以及潜意识中，一般不会受到质疑。我们的信念来源于我们的生活经验、参考信息以及所感知的事件。我们对事物的感知能力受我们的信念以及感知事物时身心状态的影响。为了改变我们的信念，我们需要对参考信息了解得多一点。正如我们所知道的，参考信息既可以是真实事件也可以是想象事件，还可以是别人（即榜样）做过的事件。我们一生中会经历许多的不同的事件。我们大脑对这些事件进行解释与组织，或增强我们的能力，或减弱我们的能力。由于受我们信念的影响，大脑对事件的解释与组织就会减弱我们的能力。

改变信念的第一步是通过积极改变自己对生活经历的看法，有意识地改变当前信念。

我们的大脑会对我们所经历的一切事物进行解释，赋予其意义。对事物的解释与感知受自我信念、价值观以及期望的影响。

对比是积极解释新事件的一种工具。通过对比新经历与最不希望的经历，你就可以改变自己的观念与感受，从而创建积极信念。例如，当作为交易者的你退出交易，遭受交易亏损后，市场走势逆转——如果你不退出交易的话，你能赚取收益——你可以对比两种情况，将消极经历转化成不那么消极的经历，再转化成积极经历。你可以对比交易者退出交易所遭受较少的损失与其他交易者或自己不止损时所遭受的巨大损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

郑州大学图书馆 藏书

改变信念的第二步是你必须获得更多的参考信息。

对于许多交易者来说，新参考信息需要付出巨额资金。这就是确定其他交易者的参考信息，并将其加以利用，使交易者获益匪浅的原因所在。我们如果能得到更多的参考信息，我们的选择就会越多，我们更加坚实我们会实现我们的愿望。通常我们会从消极或痛苦的经历中找到积极的经验教训。如果我们像平常那样记住它，我们就会反思自我正在承受的痛苦（心理或身体上的）。在这种状态下，我们很难从这样的经历中学习、磨练与成长。然而，如果那时我们精力充沛，能记忆这一经历，我们就能够从中学到东西，从而增强自我能力。

例如，如果几个月前当猪价连续五天涨停时，你不幸地建立多头仓位，那么你可能遭受了巨大的痛苦。如果你像往常一样记住这一经历，那么你是否会从这次经历中学到东西是值得怀疑的。然而，当你改变生理状态使自己处于高峰状态，记忆这一经历。与此同时，自问一下这些积极问题，从而提高获得积极新视角的可能性。那么，你如何改变生理状态的？很简单！如果你想改变自己的生理状态，使自己更自信，那么请自问以下这些问题："我记不记得某个时刻自己很确信自己能够完成任务？我记不记得某个时刻自己对自我能力很自信？"当你回顾过去经历时，慢慢利用五大感官完完整整地回忆每个事件。你看到、听到、感觉到、触摸到、闻到了什么？最后一步是使自己处于相同的生理状态，用同样的方式进行呼吸、移动、发言。此时你拥有自信者的生理状态。如果你从来都不能对事物确定怎么办？如果你确定自己从未对某件事情确定过的话，那么寻找一个良好的榜样，学习他或她的生理状态。例如，我头脑中想到的是艾伦·格林斯潘（Alan Greenspan）。当他站在演讲台上时，他会迟疑自己的动作吗？他当然不会。他非常确信自我言行产生的结果。

现在你已经变得自信，自问一些有助于从不同角度看待事件的问题。就跌停的市场经验，你可以这样自问："市场是不是试图向我传递我忽略的信息？我如何解释市场行为，从而可以在市场跌停时放弃多头仓位？我可不可以在其他市场对冲或抵消交易中亏损呢？我该采取什么行动呢？从这次经历中我能得到什么样的宝贵经验呢？我如何减少未来陷入市场跌停中的整体风险呢？你自问的目的在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

于改变自我对该事件的观念，从而从中获取一些宝贵的经验。你还将继续承受痛苦。然而，你可以通过从经历中学习宝贵经验来减少痛苦。

我们处于颠峰状态再次经历这一个事件时，我们的观念有所提高。这就是我们能经常发现最初被忽略的有用智慧的原因。我们也可以通过想象来得到更多的参考资料。想象力的威力比意志力大 10 倍多。我们可以通过想象保持头脑对事物清晰确定的认识。有关参考信息的秘诀是我们得到增强自我的参考信念越多，我们就越善于评估这些参考信息，我们做出的决策质量就越高。此外，当我们获得的参考信息越多时，我们生活得会更好，心情就越积极向上。

改变信念的第三步是改变当前的生理与情感状态。

当你改变生理与情感状态时，你的自我感知新信息的能力也在发生变化。生理状态对情感状态产生重大影响。你从未看到过赛场赢家走入赢家圈子时生理状态会不佳（呼吸浅，不良的姿势，耷拉的双肩等）。同样，你也很少看到一名刚刚失去自己理想工作的人走出大楼就像刚刚赢得 100 万美元。失败者与胜利者的生理状态截然不同。生理机能决定人们获得氧气的能力以及血液循环的能力。生理机能差的人身体扛不住，感知新信息与关注信息的心理能力会受到损害，情感状态也会受到损害。这是恶性循环的开始：情感状态的恶化严重影响生理状态，使生理状态更加糟糕。

当我们改变生理状态时，我们能够改变自我观念。随着我们生理状态与观念的改变，我们的情感状态也开始发生改变，因此我们能感知更多的信息。由于我们的观念增加了，我们便开始审视构成我们信念的参考信息，并开始自问一些睿智的问题。我们先前的观念开始改变，因为我们的基础信念发生了变化。不久，我们开始怀疑先前观念所依赖的参考信息是否有效。

改变信念的第四步是改变自我对参考信息的看法。

你可以通过提出一些尖锐的问题测试自我的先天智力，从而改变信念。你所提出的问题也会改变你所关注的事物，影响你的所感与所想。由于大脑会删除或忽略绝大多数你所经历的事情，你可以通过提问意识到大脑正在删除或已经删除的经历。当你的基础参考信息发生改变时，你的新信念对你的先前信念提出挑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

战，并正在慢慢形成。

改变信念的第五步，也就是最后一步是确定新信念的有效性。

很少有人拥有做决策的能力。例如，让我们以交易新手者为例。他认为要想赚取上百万的收益，你只需要拥有 7000 美元的资金，花费 3000 美元购买计算机，4000 美元购买交易程序。假设交易者愿意改变自我信念，他可以通过确定先前信念所依赖的参考信息来改变信念。交易者拥有两种参考信息：阅读几位将 1 万美元变成 100 万美元交易者的相关文章，浏览交易杂志上各种各样的广告。交易者应当使自己处于生理与情感的最佳状态，这样他就能够审视自我的参考信息。然后，他可以通过询问睿智的问题验证最初信念的有效性或对当前信念提出质疑，从而可以创建新信念。交易者可以改变自己关注的重点。通常他也可以注意到自己潜意识中删除的经历，处理更多与身心有关的资源。

让我们来看看交易者会问到的一些问题。交易者可能会问："能够将 1 万美元变成 100 万美元的交易者有多少年的交易经历？他们进行过多少次交易？既然交易这么简单，为什么他们还要进行这么多次的交易呢？在得到成功交易方法之前，交易者得试用多少交易方法啊？既然计算机程序可以赢得巨额利润，那么人们为什么会廉价出售呢？如果其确实能够赚取利润，那么在其失去效用之前，有多少交易者正在使用它？如果人们花费 3000 美元购买微软视窗操作系统的计算机，为什么对冲基金需要 3 万美元的工作站呢？如果我每月花费 300 美元获得数据，那么为什么顶级商品交易顾问还需要每月花费成千上万美元来获取数据呢？我未能注意到的信息是什么？如果我十年后再重新审视这些问题，我会发现什么新信息呢？我会拥有什么样的信念增强自我的能力？什么样的信念能够使我获得更多的信息？

这些问题能够使交易新手认识到先前自我信念是不正确的。随着交易者对这些问题的回答，他开始认识到先前的信念也许不能够反映现实。就这一点，他会得出结论：原来的信念是错误的。最后，他将会创建新信念，从而更能准确地描绘现实。

让我们再以另一个交易新手为例。她认为自己最终会成为成功交易者。由于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

她是一位交易新手，所以她没有什么交易经验。因此，她对交易方面的认识都是来自其他交易者。她大部分的交易信念都是通过阅读、看录像以及参加研讨会得到的。为了获得有效的关于市场的信念，首先她必须会提出睿智的问题。她必须认真仔细地挑选那些持续盈利的交易者作为榜样。她必须尽全力想象这些有效参考信息，将之转化成自己的经历，从而可以获得积极信念。

让我们来看一下第二个交易者会问的一些问题，她可能会这样问："成功的交易者会使用同种方法吗？如果拥有同种交易方法，那么这一方法是什么呢？如果没有共同的交易方法，那么成功的交易者有什么相同之处吗？如果绝大多数交易新手赔钱，那么他们重视的是什么呢？他们正在研究什么材料？绝大多数交易新手忽略交易的哪些方面？我为什么会进行交易？我试图通过交易获得什么？如果我能够向世界上最好的交易者（在世的或不在世的）请教，我会问什么问题以及我想到的答案是什么？我能想象出这位伟大的交易者会有什么样的经验呢？"

大多数商品交易者在交易市场的活跃期限为 6 个月。在此期间他们会损耗巨额交易资金，他们开始对交易产生反感，最后退出交易。换句话说，交易者需要 6 个月的时间发现这些消极信念，这些信念给他们带来这么多痛苦，最后他们不得不舍弃最初进行交易时的信念。他们会在未来的日子里向朋友和家人讲述自己的"交易大战"。绝大多数的交易者一般下不了决心掌控自我意识与信念结构。很多时候，你知道在交易中的哪些事情正确，但是你却无法将其贯彻实施。请永远记住这是你的信念使你犹豫不决。你自己经常会犹豫不决，这是因为自我信念与价值观二者出现冲突。当你不能严于律己时，你就会优柔寡断。一旦你开始了解到自我信念的控制力量，这些新认识会帮助你慢慢克服这种力量。在你未能控制自我意识之前，这种力量始终控制着你——使你像一个以自我为中心的孩子一样。自我意识总是喜欢得到即时的满足。事实上，如果当前自我满足被延迟，但其可在将来会得到更大满足时，自我会变得很不满。

当你在阅读本书其他美德或优点、信念以及了解了这些对于优秀交易者的重要性时，始终牢记这些，可以帮助你创造更多的积极信念。纪律性也许是掌控自我心理能力的最好美德。当你开始意识到自我大脑给自己制造了生活上以及交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



上的麻烦时，你就会致力于制定行之有效且积极的规则控制自己的大脑。随着自我对美德重要性认识的提高，交易者应当记住，妄自尊大是交易者最大的恶习。交易者应当克服的恶习还包括愤怒、怨恨、贪婪、怀疑以及恐惧。当你持有有效的信念进行交易时，你会发现交易困难减小。当你掌控自我意识以及拥有自我信念系统时，你就能够看到、听到、感受到市场向你发出的信号。

练习瑜伽或学习打坐是掌控自我意识的另一种方法。我会坐禅冥想、练习瑜伽、玩玩围棋。这三项活动的规则都有助于加强人们所期望的自我意识，消除不可取的自我意识。随着你掌控头脑能力的提高，你赚取收益的能力也就会提高。

锻炼掌控自我大脑是一个持久的过程。如果你不能掌握自我意识与信念，那么你的交易就像在沙滩上建城堡一样不堪一击。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第03章

信念是优秀交易者成功的基石

对我而言，信念是真理。它有助于我充分发挥实力与自我优势。

——安德烈·纪德（ANDRé GIDE）

心之所思，人之所为。

——箴言

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



你心中一定在想："哇，我读了很多的交易书籍，但从来没有看到任何人提及过信念。"我们生活中许多成功是以一些非常简单的真理为基础的。让我们再次思索一下信念。我们能达成目标都是以我们拥有或即将拥有的信念和必要的技能为基础的。人类努力的基础是信念。大多数人一想到信念就想到宗教。这是因为所有宗教都需要信徒对其忠实。信仰是每个个体不可分割的一部分。个体拥有的信念越多，其达到的目标就越多。信仰也许是一个人拥有信念的最高形式之一，它是一种坚定的信念。

在现代社会中，信仰是绝对不可缺少的。没有它，文明将不复存在！如果你开车上班，每个人都疯狂驾驶，那么你上班不会发生事故简直不可能。如果所有人都闯红灯，在错误车道上行驶，或有些人倒车，那么之前你所有的信念都不复存在了。

为了确保开车的人能在合理时间上班（如果可以的话），他们必须确定每个人都遵守交通法规。如果不是这样的话，交通会非常缓慢，走走停停和使人抓狂。换句话说，路上的司机必须达成一个共识：当今交通法规与往日的没有什么不同之处。这一信念如何适用于交易呢？

下面让我举例说明。你还记得自己曾经真正渴望得到某事物，但那看来似乎遥不可及吗？也许那是可以在陪审团面前争辩，做手术，或参加高尔夫或滑雪运动。经过大量的实践后，最终你可以参加那一项活动，甚至在活动中脱颖而出。你还记得促使自己迈出掌握技能第一步的那些信念吗？

信仰是其中之一吗？一定是！如果人们没有学会滑雪的信仰，他们怎么会租滑雪板，在滑雪山上滑雪呢？如果没有信念，他们当然不会这么做了！你认为信念同样适用于交易吗？

你有没有想过业余高尔夫球手与专业高尔夫球手之间的区别？与业余高尔夫球手相比，专业高尔夫球手有哪些不同的信仰呢？我认为其主要原因在于信念的强烈程度。也许专业高尔夫球手的信念更加强烈。这会使专业高尔夫球手忍受更多的训练、痛苦，更多的身心惩罚。缺乏信念的人无法克服生活中的艰辛。他们总是不能够迎接挑战，从而完成不了自己追求的目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

正如汉尼拔（Hannibal）所言："我们会找到方法或想到一种方法。"他的信念（对事物的确定态度）是如此强烈。所有杰出领导人总是相信自己最终会达到目标，并且他们确定会如期达到目标。他们可能不知道将如何实现目标，但他们知道会达到目标。托马斯·爱迪生（Thomas Edison）在经过10000次实验后，才成功地发明了白炽灯。这是因为他坚信自己最终会发明白炽灯泡。他还认为每次失败的实验都是有价值的。虽然每次结果不能尽他意，但是他认为他会得到有价值的信息，从而可以进行接下来的实验。

另一个例子是关于飞行员的。在机场起飞后，飞行员非常确定飞机抵达的目的地。他相信自己与飞行人员都已经掌握了飞行程序，进行了培训，从而可以达到目标。你有没有想过机长与自动驾驶仪都要调整飞机方向？无论是狂风还是暴雨，因为拥有信仰，飞行员都坚定不移地相信他们会达到目标。

交易同飞行一样。伟大的交易者总是坚信：无论市场的形势如何，他们都会达成自己的目标。伟大的交易者知道价格变化趋势吗？他们并不确定价格变化趋势，他们怎么可能知道呢？伟大的交易者相信自己的交易方法与信念结构会使他们达到自己的目标。这怎么可能呢？优秀交易者确信自己精心研究的交易方法偶尔会导致交易亏损，市场震荡不稳定。他们依然相信只要利用交易方法，他们必定会成功。

"思想不持续性"这个概念很简单。当广大的交易者达成共识，市场的某种趋势即将形成。此时市场中的交易者（或大部分交易者）思想持续有利于维持市场趋势。换句话说，如果多数交易者坚信此时价格便宜，将来价格会上涨。随后他们继续认为价格会走高，直到某些事情改变他们持续看涨的思想。

在特定市场中，如果大多数投资者或交易者持续表现出某种思想，那么盈利也就变得更加轻而易举。那些拥有信念的交易者能够在正确的时间开始交易。与那些较少信仰自己交易方法的人相比，他们会赚取更多的收益。

在交易环境中，你如何建立自我信仰以及对事物的确定性呢？首先你应该意识到生活中信仰的重要性。观察群体之间的互动（获取更多的参照信息），以及信仰是如何影响互动与群体最终目标的。你必须知道信仰是你所拥有的信念，并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



且只有你自己可以激发自我信仰以及对事物的确定性。我无法给予这些，但是你自己可以激发自己。

当你坚信自己的预期目标最终会实现，你已经迈出了第一步。每当你注意到信仰的重要性，每天利用它的频率，你就加强了自己的信念系统。你必须意识到每天自己信赖的信念，以及信念对学习新事物时的重要性。信仰与确定性都是信念。同锻炼肌肉一样，信念使用次数越多，其威力就越大。

正如我们前面所讨论过的，你可以改变现有信念，增强自我；你也可以建立全新的信念增强自我。这一方法同样适用于信仰。第一步是达到生理与情感的高峰状态。当你想到信仰，自己可以去扮演头脑中闪现且拥有较多信仰的人物。你认为这些个人是如何具有如此强大的信仰？他们以什么作为参考呢？他们身心状态是否一致呢？你能想象他们会以什么作为参考？下一步是当自己身体与情感处于最佳状态时重新审视参考对象。过去自我意识是以什么为参考的？当通过扩大资源澄清关注点时，提出了什么样的问题？在改变或增加自我信仰时，这些问题会被问及。

当你有信心实现目标时，你已经排除了所有疑虑。因为拥有信念的交易者对事物很确定。怀疑与确定性是相对的。怀疑（缺点）会导致交易者过多地分析市场与交易方法。确定性可以消除交易者的疑惑，创造利润。这听起来很简单，但确实不难。然而，确定事物的能力需要信仰。

信仰有助于交易者信任自我的交易能力与交易方法，最终促使你完成目标。目前，你可能不知道自我情况如何，但是你确信最终自己会成功。交易者知道，随着自我信念与确定事物能力的增强，以及交易能力的提升，自己终究会成功。

换言之，无论途中会遇到什么样的困难，飞行员坚信他们会到达目的地。虽然他们可能会绕道而行，但最终会安全着陆。同飞行员一样，交易者也必须坚定不移地恪守信念。

信仰会孕育出信心、成功以及确定事物的能力。疑惑以及对事物的不确定会导致恐惧、怀疑、绝望、失望以及犹豫不决心态的产生。但信仰可战胜人们对事物的怀疑以及不确定。信仰能克服所有交易者会遇到的四大主要障碍。第一个障

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

碍是交易者的头脑。其头脑中储存着我们的能力、信仰与价值观。信仰会克服限制性的价值观与信念。第二个障碍是基本分析。无论我们的交易能力如何，我们缺乏关于市场方面的基本信息。第三个障碍是技术分析。同基本分析一样，无论交易者能力如何，我们可以利用更加有效的技术方法感知市场。第四个障碍是市场本身。市场本身不可预知并且动荡不定。它变化无穷。拥有信仰的交易者能够克服这些障碍。

交易能力信念建立的目的在于确定你能够克服种种障碍，最终在市场中获益。但问题在于你在何时会盈利而非你最终是否会盈利。自我信仰、自我意识以及交易能力有利于你的学习、研究以及将所学知识运用到交易中。目前，在日常生活中你拥有很多的信念，你应该将这些信念应用到交易活动中。

信仰是其他优点形成的基石。它对于交易者的成功至关重要。优秀交易者拥有很多的信念：市场行为是不可预知的；他们的方法是有效的；该方法仍然会导致交易亏损；市场效率低下以及思想的不持续性导致了交易失败；每次交易失败都提供了有价值的信息；最重要的是只要他们坚信自己会成为优秀的交易者，他们就会成功。

值得注意的是，如果交易者太自负，那么对事物的确定性会变成交易者的缺点。例如，你突然确定猪肚价格会在未来几个月上涨。交易者自负导致其对事物的不确定。这一点我们可以通过观察交易者的信念总是有赖于他人行为而得知。当你通过自己行为确定事物时，事物确定性会成为你强大的优点。

作为交易者，当你确定事物的能力增强时，你的自我意识开始减弱。信仰将会消除交易者的疑虑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第04章



自信——成功必备

一致性与纪律性很关键。几乎每个人都会制定规则且80%的规则符合要求。但即使局势很糟糕时，人们也不能信心满满地遵守这些规则。

——理查德·丹尼斯（Richard Dennis）

世界上有两件事情至关重要：你必须有信心以及你要愿意经常犯错误。二者并没有什么不妥。

——布鲁斯·科夫纳（Bruce Kovner）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

信心是优秀交易者必须具备的第二个优点。信心是一种信念，基于信仰而存在。信仰是以一明确的信念为基础，确定最终结果会被实现。优秀的交易者坚信随着时间的推移自己会赚取利益。他们也相信交易方法在将来会发挥作用。他们自信满满地认为他们最终会取得成果，交易方法也会变得有效，使交易者赚取利润。他们的自信来源于创建交易方法所做过的所有研究（参考信息、工具）。这些交易者拥有必然成功的信念，所以他们有信心。诚然，这只是细微的差别，但是这也是关键差别之所在。

当交易者有必胜的信念时，他们的自信心增强。随后他们可以发展并且完善自己的交易方法，直至交易方法可以使交易者赚取利润。信心来源于他们对自身以及别人能力的参考。许多交易新手相信他们购买的计算机程序以及他们订阅的报刊。营销部门的成功业绩展现了计算机程序以及报刊的有效性，这一有效性是交易者自信的基础。然而，交易者而非撰稿人的能力是交易者信心存在的基础。交易新手的信心建立在自我意识的基础上，这使他们确信计算机程序以及报刊的信息是有价值的。当他们收到补仓的通知或意识到自己账户减少了50%的资金，自信心便会受挫。其原因在于市场现实情况否定了撰稿人激发交易者的自信。当信念受到侵犯时，消极情绪就会产生。撰稿人通过提供我们所认为的有效参考信息促使信念的产生。这使我们更加确信确定性信念的有效性。然而，正如前面章节所提到的，如果交易者对事物的确定性是建立在别人行为的基础上，那么这可能是自我意识无法被控制而导致的结果。

其他交易新手能够识破报刊以及预先编写的交易程序中的谬误，决定购买计算机软件编写自己的程序。到目前为止，你已经了解到受自我意识影响他们相信自己能够编写出程序，并且在未来6个月中售卖这一程序，从而他们会腰缠万贯。毕竟，他们有独立编写程序的能力！再次指出，他们的信心来自于他们对事物的确定性。他们确定事物受自我意识的影响。

编写交易软件失败后，他们账户上没有多少资金了，他们信心受到重创。

我努力指出的一点是为了获得真正的自信，交易者应当将自信建立在信仰的基础上。如果在自我意识影响下交易者建立自信，那么这种自信是虚假的。大多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



数交易新手持有的自信似流沙。换句话说，交易者是在看似真实的虚假证据下建立起的自信。上面的观点是正确的，机敏的你能够理解这一点。自我恐惧使人产生自信的错觉。大多数交易新手讲到他们的自信就是以这一错觉为基础，他们极力否认这一点。然而，几乎在所有情况下，交易新手做任何事情都充满恐惧。在所有情况下，恐惧就是证据（参照信息），看似真实但实际上是虚假的。在大多数情况下，呈现出的证据包括未经检验的信仰（个人或他人的）、未经检验或无效的交易方法（个人或他人的）以及未经检验的参照信息。如果我们的自信不是建立在自我参照信息的基础上，那么它就是错觉。如果我们的自信受自我意识影响，包含着傲慢与自负，那么它也是错觉。

信心必须建立在信仰的基础上。为了做到这一点，你必须承认自我意识扭曲了你对现实的看法。成为一名优秀的交易员所需的自信程度是以内心的信念为基础的。这种信念是指自我能力可以很好地发挥，交易方法最终成功。作为交易者，当你真正自信时，你就不会在意别人所讲述的市场方向。真正的自信可以使你坚定不移地实施自己的交易方法。自信程度有助于你通过研究确定自己的交易观点。事实上，理查德·丹尼斯（Richard Dennis）教导交易新手——后来被称为“海龟组”时，他总是通过询问简单的问题，看看他们是否已经理解。这些问题基本上沿着这样的思路：“如果根据你的方法，你应该在看盘时建立蔗糖空头仓位。而你在晚餐时发现我自己明天开盘之际建立多头仓位。那么此时你怎么办？”唯一正确的答案是“我仍然继续在看盘时建立空头仓位。”这才是自我意识检测下基于信念建立的真正自信。

请允许我问你一个问题：无论在什么天气情况下，你都有信心开车去干洗店吗？你当然有信心啦。

优秀交易者拥有相同的信念。交易的确切原因也相同，且与驾车去干洗店的原因一样。你不会在乎晴天还是雨天，不在乎是不是出现暴风雪。因为你知道无论怎样，你最终会到达干洗店。你不会观看天气频道、阅读书籍、订阅传真服务。你也不会浪费时间同你邻居谈论开车去干洗店这件事。

因为你很自信，相信自己有能力开车去干洗店。这种信心是建立自己对结果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

信仰的基础上。此外，参照信息使你自信增强。一个优秀交易者的交易信念自始至终相同。他不在乎其他人的想法，传真服务的信息，市场是如何的风雨交加。所有的优秀交易者都有信心，相信自己拥有克服市场中各种挑战的能力。这种自信能够使他们持续应用自我研究的交易方法。他们的信心是建立在他们坚信自己期望的结果能够实现的基础之上。

你如何建立利用独特交易方法进行交易的自信？很简单！由于信心是一种信念，你可以建立自信（如果缺乏），改变它（如果信心较为消极的话），并且你可以通过使用技术改变先前的信念，增强自信。只要记住：信心意味着你相信自己的信念与能力。这也意味着你的自我意识得以控制，也就是说，你很自信但不自负。

如果你能控制自我意识，那么你的自信心就会增强。当你意识到自己能够制作交易方法，你就是增强自信。交易方法反映了你独特的思想观念与信念。交易方法诠释了你对市场行为的认识。它反映了你如何确定市场的走势、逆转以及优柔寡断，如何进入与退出市场以及该退出那次交易。

真正要记住的重要事情是：在你建立自信之前，你必须相信自己能够取得期望的成果。你必须坚信自己有能力设计出一个有效的交易方法。信心会使你有纪律性，会使你坚持不懈，恪守自我信念。自信也为你提供有效的参照信息、方法和信念。

如果你没有信心，就不能发挥优秀交易者所需要的优点。自信可以使你持续增强自我能力。只要你学会控制自我意识、坚信自己会取得预期结果，你就可以建立自信。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第05章



严以律己的交易者持续盈利

优秀交易者需要自信，他们需要纪律，需要心怀自信，严格恪守纪律。

——汤姆R·彼得森（Tom R. Peterson）

为什么在一次交易中会失去一切的风险？为什么不在生活中追求快乐反而追求痛苦呢？我下决心学会严于律己，并管理好自己的资金。

——保罗·T. 琼斯（Paul Tudor Jones）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

为了在所有交易者中出类拔萃，你必须学会严于律己。没有纪律就像帆船没有舵手。你必须在研究中严于律己，从而开发出独特的交易方法。纪律有利于你利用部分资金而非全部资金及时检测交易方法。如果你能够严于律己，那么你就总可以根据自我的交易规则进行交易。如果本身无原则，那么你就无法掌控自我意识，无法拥有积极信念，无法相信自己的能力。纪律的缺乏阻碍着你提高自我交易能力。

大家都知道什么是纪律，但很少有人期待进行培训或做一些脑力活动以便制定出高效有序的交易方法。你必须制定一些在整个交易过程中必须遵守的交易规则。市场会带来不幸，也会带来成功。在市场交易过程中，你一定要遵守交易规则及方法所要求的纪律。

纪律指的是人类行为表现遵守的一套规则（信念）。纪律能够提高反应速度、个人能力以及增强勇气。纪律也会导致混乱的产生，打破原来井然有序的状态。大多数人可以反复练习变得有纪律性。

当你花时间学习新的参照信息时，纪律随之产生并且形成一系列你不惜任何代价必须遵守的规则（信念）。当你制定这些规则（大多数情况下，这得花费相当长的时间）后，你很少思考自己需要多长时间才能遵守这些规则。纪律能大大提高完成任务的速度。因为交易者心中没有什么纠结或疑惑的事情。同样，以开车为例，每次开车时，你都要遵守交通规则。你严格遵守交通规则且表现出安全驾驶的习惯。养成这些安全驾驶的习惯需要反复实践与训练。无论在哪种情况下，你都能果断从容地驾驶。回想自己学习开车规则时的种种情况，甚至是那些不同寻常的情况。当我们大多数人第一次学会在雪地开车时，我们只能驾驶很短的一段时间，但这是一种全新的体验。别人教导我们当车打滑时，我们做出的正确反应是转动方向盘，使车顺着打滑方向行驶。当我们首次听到这一教导时，我们自然反应是“为什么?”我们认为这一做法错误且不合逻辑。然而，经过亲自在冰雪覆盖的停车场滑动后，我们了解到朝车打滑的方向行驶是正确的。重申一下，在生命没有受到威胁的情况下，我们总是朝着车打滑方向行驶。今天，如果我们遇到开车打滑的情况，我们会毫不犹豫地做出正确的反应！沿着打滑方向行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



驶的信念（或规则）可能多次拯救了我们的生命。从这个意义上说，纪律就是信念，一旦学会，就不会被质疑。我们必须自始至终遵守纪律。

作为交易者，你必须制定同等水平的规则。如果一个游戏没有规则，那么你必须创设自己的规则。交易市场中没有何时进行交易或退出交易以及交易合约数量的规定。唯一的规则是经纪公司强加给交易者的。经纪公司丝毫不关心交易者的盈与亏，他们只关心自己所得的佣金。只要你满足上报与支付保证金的要求，商品期货交易委员会（CFTC）和国家期货协会（NFA）也不在乎交易者的盈与亏。

交易市场中的挑战之一是交易中无真正规则。的确，交易中存在着大量的一般规则，如“低买高卖。”当然，无人定义什么是低买。你知道什么样的价格算是低？你怎么知道价格不会再降低了？究竟什么是高卖？如果你有幸在交易中低价买入期货，你怎么会知道在退出交易时会高价卖出期货呢？如果你确实在交易中低价买入期货而在退出交易时高价卖出期货，如果期货价格下跌后又回涨，会发生什么？你有重新进入交易的规则吗？或者你是不是坐在路边默默抱怨自己过早地退出交易呢？

另外一个正确的一般规则是：“持续盈利，减少亏损。”这是一个有效的规则，但它毫无价值可言。你能给利润下一定义吗？它是 3 点利润？或是 300 点利润？你又如何定义亏损呢？3 点或 300 点亏损？持续盈利，减少亏损真正意味着什么？在交易中你是如何知道自己能持续盈利以及止损点即将到来的？那些严肃陈述这一规则的专家们暗示某一比率了吗？也许我们应该损失 30 美元才可赚取 100 美元的收益？再说了，我们怎么知道比例是多少呢？我们怎么知道失败交易不会被扭转而成为可赚取巨额收益的成功交易呢？

另一个例子：“市场通常会折回 50%”谁说过这句话？“专家”告诉我们，市场总是喜欢折回至使用斐波纳契数（Fibonacci number）。这样的例子很多，所以当我们错过一重要市场走势时，我们应不应该等待市场折回 50%呢？如果我们在市场折回 50%处购买期货，市场经过短暂的反弹后开始下降，折回 63%，此时会发生什么呢？我们还继续持有多头仓位吗？如果这样的话，如何减少亏损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

呢？如果市场上涨趋势100%折回，那该怎么办？当我们听到另一个一般规则即市场双底形态是建立多头仓位的好时机时，我们应该建立多头仓位吗？

我想说明的一点是，交易市场中某一具体时刻都会有很多的一般规则，这些规则完全有效。你必须严于利己，时时刻刻遵守纪律。你必须确定自己的规则。

让我用另一个例子证明你会相信双底形态的说法。在你研究了数以百计的图表，回顾了这一策略众多的成功实例后，你决定建立多头仓位。所以你耐心等待市场会低于先前股底水平。然后你看到市场下跌前会出现回升，随后又下降。为举例说明起见，你决定在先前价格的1%内建立多头仓位，你不会在低于先前价格2%处建立多头仓位。好，你瞧你已完成订购，确定了市场的反弹。你自我感觉如何？你感觉不错，是因为自己赚取了收益还是自己遵守了规则？市场疲软第一次反弹后，市场下跌低于先前底部，这足以使你退出交易。现在你的感觉如何？退出交易你会心烦吗？退出交易你会高兴吗？你高兴是因为自己遵守了纪律吗？

如今我们假设市场继续暴跌。因为你退出了市场，避免了遭受损失，你会高兴吗？你遵守了纪律会高兴吗？或者你很生气没有能扭转形势，自己只是建立了空头仓位，减少多头仓位亏损，赚取小额收益？当市场没有出现有效双底形态时，你建立多头仓位，这样做你会烦躁吗？为了论证起见，我们设想你退出交易后，市场走低。由于此次新低点可导致新双底形态的出现，所以你决定等待市场出现小小反弹，反弹的失败以及对低点的测试，从而可建立多头仓位。不幸的是价格暴涨而非小幅下跌，甚至绝不会形成双底形态（满足你的长期订单），创下签订合约数量高峰！由于你先前就已经退出交易，没有建立多头仓位（市场未出现双底形态），所以你错过了市场的上涨趋势。此时你感觉如何？你会因为自己严于律己，不进入未能形成双底形态的市场而感到高兴吗？如果你感到心烦，那么是市场未能形成双底形态还是你未能建立多头仓位更让你心烦呢？

我们继续设想当你损失资金后，感到非常痛苦，你开始等待下一个底部的形成。不久，双底形态在另一市场中出现。你遵守纪律，继续使用先前规则建立多头仓位。这一交易策略再次失败，你继续赔钱。你现在在想什么？让我问你这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一个问题：在你放弃这一规则之前，你会反复练习遵守它多少次？大多数交易者的答案是三或四次。在遭受第四次损失后，他们将开始制定新规则，放弃原来的规则。

交易者放弃最初制定的规则后，他们会遇到他们所期待的各种情况。如果你在四次亏损后，继续进行第五次交易，此次交易进行顺利，并且弥补了先前四次的亏损，赚取了可观的收益，此时你感觉如何？通常大多数交易者会怒发冲冠，怨恨市场以及自身的缺点。

你可能进入的行业中，交易行业是最困难的行业。但此行业也是最令人满意的。这看似很容易。有什么会比在双底形态下建立多头仓位或在头肩底反转突破形态下建立空头仓位更容易呢？毕竟，要想取得成功，你所要做的就是买一个计算机程序，确定可能的图表形态，按照图表决定自己的行为。

就体育运动而言，任何真正的比赛自己却必须谨慎。交易活动需要交易者掌控自我意识、价值观以及信念。纪律是成功掌控的基石之一。如果交易者不严于律己，那么他们就会改变交易程序、方法以及重新订阅报刊。

你如何成为一位高度严于律己的交易者呢？同掌控自我意识、建立信念、获得信心一样，您必须承认纪律在成功交易中的重要性。一旦你承认它的重要性，你就能牢牢掌握自我意识，坚定不移地相信自己必然会取得预想的成果，必然会拥有交易方法行之有效的自信心。随后，你开始改变或建立必备的信念，提升自我能力，从而使自己成为具有高度纪律性的交易者。

每位家长都知道自己孩子必须先学会爬和走路，最后才能学会跑。在一个人的人生旅途中有很多的阶段。作为交易者，你必须知道在交易过程中风险无处不在，他们会阻止你前行。同学习跑步的小孩一样，你必须慢慢开始。首先必须确定自我成功必要的信仰和价值观。你必须研究自己觉得合适的方法，然后将之个性化，你创建这种方法后要在旧数据上进行测试，从而确定其有效性。接下来，你必须遵守规则并对其进行实时测试。同你反复测试你的方法与信念一样，你可以根据规则创建信仰与规则。

令人惊奇的是，如果个人生活中你不严于律己，那么在交易中你也不会是有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

纪律性的人。也就是说，如果你的个人生活杂乱无章，那么在交易中你也会很散漫。非常成功的交易者无论是个人生活还是职业生活都很井然有序。当然，也有一些成功交易者的个人生活呈现无序状态。然而，如果他们在个人生活中更多地遵守秩序，那么他们会更加地成功。

成为高度严于律己的交易者最快的方式是意识到纪律性就是有意识地遵守相关的规则。鉴于这些实际上是一些信念，那么你可以使用之前提到技巧改变现有纪律信念。如果你这样做，那么能够提高自己的纪律性。我们可以创建确定自我是否遵守纪律的规则，从而增强交易能力。当你创建规则时，规则必须易于遵守（与价值观相符）。如果交易过程中有太多的规则需要遵守，那么你在交易中会忙中出乱。这是因为你制定的规则太难遵守了。

众所周知，规则中高度掺杂了交易者的情感与对事物的确定性。规则相对具有绝对性，因此当我们的规则受到质疑时，我们就会变得非常不安。然而，规则是一种信念，如果我们意识到现有纪律缺乏信念时，我们会改变或完善纪律。交易新手面临的困境是他们缺乏经验（参照信息）。我们的榜样可以轻而易举解决这个问题。我们可以通过提出睿智的问题确定我们的榜样所使用的相关纪律。

纪律性就是在生活中的各个领域自始至终地遵循规则与步骤。这些规则与步骤是经过交易者应用、研究且受到培训后形成的。做任何事情，只要你慢慢迈出一小步，不久你就会取得巨大进步。在交易活动中纪律能够帮助我们改善自我观念。它能使你摆脱自我意识与情感，让你客观地看待事物，因此你能准确看待市场。纪律是交易者的优点，当交易者意识到其重要性并鼓励遵守纪律性时，纪律会得到弘扬。当市场动荡不定，众多交易者损失惨重时，有原则纪律性的交易者能够保持心态的平衡。当纪律性增强时，你更能控制自我意识，掌控自我信念强度，并且自信心得到增强。

对交易者而言，最难接受的观念是市场绝对不可被预测。市场价格既可以一路下跌至零，也可以无限制上涨。交易者必须意识到在其观察图表，确定某一特定市场形态时，他们是基于市场过去的价格。当进行交易时，交易者仅仅关注当下。换句话说，当你根据五分钟图表进行日交易时，你必须关注五分钟图表显示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



出的当前市场行情。无论市场到达高点还是低点，你对 5 天前的市场走向毫不关心，而是时时刻刻思考市场的行情变化。当前市场走势怎样？关注当下需要交易者遵守大量的规则。

纪律性是交易者应具有的第三优点。在掌握这一优点之前，你必须具备其他两大优点——信念与自信心以及学会掌控自我意识。随着自我能力的增强，纪律性以坚定的信念为基础。只要交易者承认自己有纪律性，尽管市场错综复杂且不可预测，你也可以摆脱内心的痛苦、无奈与愤怒。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第06章

勇敢无畏　大获全胜

战败但不气馁是对勇气最大的考验。

——理查德·G. 英格索尔（R. G. Ingersoll）

成功的交易者要有勇气：勇于尝试，勇于失败，敢于在交易困难时不退出。

——迈克尔·马克斯（Michael Marcus）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一般来说，在每种文化中，勇气使人抵御痛苦，战胜危险或困难。勇气意味着人们接受、战胜恐惧来处理生命、自由、财产损失受到的威胁。在任何文化中，勇气是一大优点，是一种积极的性格特点。勇气使人能够在面对恐惧时理智地处理问题。无勇气的人总会恐惧。勇气是一种情感，并且会影响身体的变化。在所有的文化中，勇气是人类高度重视的优点。这一大优点的对立面是恐惧——人类的一大缺点。由于优点与缺点之间存在永无止境的战斗，在这一过程中两者将一直较量看谁的威力更大。

勇气可以以多种形式激发起人类对事物的恐惧。勇敢的人会征服恐惧，而懦弱的人被恐惧所征服。勇气暗含着人们是否理智或非理智对待恐惧。当面对困难时，只有勇气依然坚不可摧。无知或失控的人即使在其可以做出大胆举措时还是缺乏勇气。

勇气与希望息息相关。正是我们满怀希望才会无畏地对威胁予以反击，消除威胁。心理承受能力、体质、经验、忠实的朋友以及上苍的帮助可以铸就一个人的成功。成功或征服增强了人们的希望，给人勇气。勇气也和我们挚爱的事物相关联。当我们的挚爱——生命、家庭、金钱、财产、国家和宗教信仰受到威胁时，我们会鼓起勇气。在市场中，交易者喜欢的事物总是遭受威胁。他们就是靠着自我心理承受能力、经验、积极信念以及上苍的帮助在交易中大获全胜。

从本质上讲，勇气无所谓道德与不道德。在许多情况下，当勇气与毅力联系在一起时，勇气就是道德的。毅力可区分人是否怯懦，它让我们克服恐惧，告诉我们可以战胜恐惧。鲁莽是过分地对事物无所畏惧。勇气是毅力（宽宏、大度、耐心与坚持不懈）的一部分。缺乏勇气的人不知道什么是真正的勇气。许多懦弱的人会有以下缺点：鲁莽、目空无人、虚荣、懦弱、吝啬以及固执。

人们在交易（或生活）中做出困难抉择时，尤其是当我们期望我们的权益、信念以及正直受到保护时，需求勇气，或者当我们遭受金融亏损，感到绝望，承受别人的蔑视和嘲弄，失去友谊，甚至是受到别人临时性的排斥时，却需要勇气。

坚毅是一种美德，它可以加强勇气。坚韧是一种普遍而具体的美德。之所以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

普遍，是因为其坚定不移且不会被轻易改变。之所以具体，是因为它可以使人通过控制其有意识或无意识的冲动，持续坚定不移。在需要勇气的情况下，你要做到足够坚定，从而协调自我可怕、鲁莽的冲动。坚毅这一美德能够激励人鼓起勇气克服恐惧，避免过度的鲁莽举措。坚毅的对立面是胆怯与蛮勇两大恶习。

在其他条件相同的情况下，坚毅难得的一种境界是耐力，耐力需要人们更大的勇气。在抗拒邪恶势力时，我们至少心怀一些希望能够战胜它，证明我们比威胁更强大。我们更能忍受的是邪恶势力而不是我们自己。在困难时刻，我们的抨击通常发生在一个短的时间内而耐力往往时间长久。在本文中，耐力不仅仅是在困难情境下屈服，更重要的是它还包括坚定不移地追求美好事物，绝不臣服于恐惧和痛苦。

在市场出现风险时，成功的交易者拥有坚强的意志。如此，他们能够保持自我实力，坚信信念的有效性。勇气往往被描述为一种心理能力，它能克服恐惧。人生中人们最害怕失去的就是的生命。正是出于这个原因，大多数人想到勇气时总是想到烈士。纵观历史，人们一想到勇气就联想到一场场战斗或宗教迫害。每一种文化和宗教都有其将领和烈士。人们认为成功的交易者拥有巨大的勇气，因为他们总是在交易中承受着资金亏损的风险。

在大多数情况下，勇气被认为与恐惧相关。大多数人并不认为克服焦虑还需要勇气。焦虑和恐惧都来自心理的变化，但是它们是不同的。恐惧有其明确的原因，我们可以有意识地关注这一原因。这意味着我们可以面对恐惧，对其进行分析，对其予以抵抗，最后战胜恐惧。我们可以采取行动战胜恐惧，因为恐惧本身可作为一个对象，可以予以攻击。相比之下，我们无法抗拒焦虑，因为它没有确定原因，所以我们无法有意识地确定焦虑的原因。

恐惧和焦虑各不相同，但也相互联系。这两种确实相互掺杂。恐惧是人们惧怕某事物——威胁、痛苦、拒绝、失去某事物或某个人以及死亡。焦虑是人们对威胁的预测。威胁本身并不可怕，但我们认为它是如此的可怕。我们总是试图将内心焦虑变成自我对事物的恐惧，因为克服恐惧需要人们的勇气。

勇气往往让人联想到战斗。战场是人类一直寻找和发现勇气的场所。一些交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



易者将交易看成是一场持续的战斗，他们希望找到自己的勇气。无论自我感觉如何，自我意识怎样，在我们根据自我规则进行交易时要坚定地做出正确举措。虽然在市场中，杰出交易者并不像战场上的战士那样出众，但也毫不逊色。从许多方面来讲，当今伟大交易者拥有的众多信念与日本武士的相同。

交易者始终要面对市场，自我情绪表明他们是否进入或退出交易。勇气是成功的关键因素。你的勇敢要求你必须承担成功交易或失败交易的责任。简单地说就是市场损耗你的资金而不是承担交易中的风险。

你要明白：即使你拥有勇气，你仍然会感到畏惧。恐惧是人类自然的情感，每一位交易者都能感受到。无论你是否感受过恐惧，每个人都将感觉到。杰出交易者会感到恐惧、掌控自我、遵守自我设定的规则，然而怯懦的交易新手会被恐惧所包围，无法正确地进行他们的交易。

什么时候你会需要勇气？答案当然是当你害怕的时候。但是，在退出成功交易时你觉得你还需要勇气吗？交易者进行“有利可图的交易”时会有什么样的缺点？勇气可以消除取得成功交易的交易者的贪婪。

勇气总能与恐惧力量抗衡。恐惧来源于各种各样的想法。有些想法是这样的：市场会损耗资金，自己预期结果未能实现，交易市场总是使你止步不前，自己运气真烂。我喜欢将恐惧看做是虚假的但却看似真实的证据，我喜欢真正改变我的观点并且信任自己，世界上没有什么好担心的事情。当你不敢采取行动时，勇气能够帮你做出正确决定。为了了解勇气这一美德，我们需要了解恐惧这一缺点以及其影响。

在你开始体验恐惧之前，几件事情必须首先出现在你的头脑中。为了感受到恐惧，你必须记住过去发生的类似事件给你造成的疼痛或你必须预测目前的事件在未来可能会造成的伤害。换句话说，为了体验恐惧，在你大脑中必须重现过去事件或预期未来事件。从精神上讲，在这两种情况下你都不是活在当下。因此，你无法正确认识市场。

一旦你的大脑重新回到现实，你就无法经历恐惧。这是因为恐惧必须做出决定，它出现在任何地方，就是它不出现当下。你还记得自己对某事的恐惧在你采

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

取行动时就消失了吗？对于一些人来说，恐惧好像在战场上作战。对于其他人而言，恐惧就是其首次的公开讲话，有的人可能是在求婚时恐惧，还有些人害怕考试。出于对事物的畏惧，事件发生之前我们就对此感到害怕。然而，当我们不得不去付诸行动时，我们的恐惧就会奇迹般地消失。

这是怎么回事呢？很简单，由于我们只能顾及当下，所以我们无法有意识担心未来可能会发生或过去已经发生的事。我们勇敢地克服过去可怕的事件，在当前交易中这种勇气非常重要。事实上，对交易者而言，勇气更为重要。因为在大多数情况下，交易方法会表明我们应该何时进入、退出或等待一次交易。如果我们未能按照我们辛苦研究出的交易方法进行交易，那么只有我们才知道我们缺乏克服恐惧的勇气。没有人会指责我们的勇气或在交易中勇气的缺乏。

请让我再问你一个问题：你认为大多数交易者害怕什么？许多人会说害怕自己出差错以及赔钱，害怕自己期望结果未能实现。有些人会说真正的问题在于大多数交易者都害怕自我感性化，在市场中资金遭到重创。我猜想大多数交易者害怕的就是他们自己！

所有恐惧的根源在于交易者可能会做一些事情，最终使人经历痛苦。绝大多数交易者不相信自己能够做出有效的决策。购买别人的建议要比自我创制的方法容易得多。交易者购买别人意见的其他主要原因是当交易失败时，交易者可以将此次亏损归咎于别人，从而推卸责任。这就是其中的一个原因。交易程序与咨询服务的市场很大。当交易程序无法使交易者赚取时，咨询服务撰稿人没能正确判断市场方向，怎么办？这时交易者就会指责小贩买的东西真差！如果交易者忽视他人意见，以自己想法进行交易，最后交易失败，这将怎么办？交易者就会指责市场。当市场执行价恢复且与预期结果截然不同时，该怎么办？人们普遍地反应是“哎，交易市场坑了我的钱。”

将责任推卸给别人很简单，但对于大多数交易者而言，承认自己交易中的责任是非常困难的。交易者相信自己的分析与进入或退出市场的决定更加困难。你为什么会认为普通交易者有勇气相信自己的决策很困难呢？因为大多数交易者做出的决策都是以武断的交易方法为基础的，交易者不是真正相信自己这些交易方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

法。普通交易者仍然认为市场中存在可以购买的成功诀窍。

当你拥有勇气时，你可以毫无畏惧且义无反顾地进行交易。当你拥有勇气时，你可以关注当下，消除对可能亏损的恐惧。你将会相信自己的分析和采取的行动。

你是如何不断提高勇气切实进行交易的？到目前为止，你应该知道勇气是一种人人重视的情绪状态。因此，我们可以通过改变或创造影响交易者勇气和毅力的信念或使用之前提到的技巧，增强勇气。既然勇气难能可贵，我们应按照规则控制我们的勇气。为了改变或创造积极信念，我们必须积极地参照信息。由于在交易过程中我们增加了大量的规则，那么我们也应增强勇气。为了创造出有效交易策略包括交易者自己的交易方法，我们可以通过增强自我优势消除自我缺点来加强我们的勇气。

勇敢无畏的交易者承认恐惧是虚假但看似真实的证据。他们承认在交易中自己会损失资产。上面观点表明他们已经很好地意识到哪些风险自己可以接受，哪些不可以接受。当交易者拥有勇气时，他们就会如同武士一般按照自我信念毫无畏惧地进行交易。

武士毫无畏惧的原因是他勇于接受死亡，对自己的能力有信心，且克服自我恐惧。成功的交易者与武士有很多相似之处。他们必须接受交易中的所有风险，对自己能力有信心，能够克服恐惧。

你认为优秀的交易者多长时间会感到一次恐惧？你认为他们是如何克服这种恐惧的？勇气总会消除恐惧。增加勇气的方法是你要意识到成功交易中勇气的重要性。当你下次害怕时，你要知道要想掌控恐惧，你必须有勇气重视当下。

勇气是所有优秀交易者具有的第四优点。无论是在个人生活还是职业生涯中，高效、成功人士都很勇敢无畏。你必须敢于相信自己何时退出交易或进行交易，何时犯了错误，如何控制自我，如何坚定才能取得预期结果的信念。勇气可以增强信心，使你遵守规则去掌控大脑对市场行情的再现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第07章

直觉不等于一味地许愿

正如人们转身是为了看见光明而不是黑暗一样，我们的灵魂也脱离这个日新月异的世界，直至我们可以直视现实世界。

——柏拉图（Plato）

任何领域技术娴熟的操作员都需要直觉，直觉可以使他们察觉自己无法接受的事情。

——伯纳德·巴鲁克（Bernard Baruch）

真正有价值的是直觉。逻辑推理无法创造出这些定律，只有通过建立在经验的同感的理解之上的那种直觉才可创造出这些定律。

——阿尔伯特·爱因斯坦（Albert Einsteiin）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



直觉是一大优点，很多交易者对直觉持有错误的信念。所有初级交易者总是将直觉同一味的许愿相混淆。交易新手很容易听从自我无意识的思想与愿望，顺从直觉进行交易或退出交易。然而，每一个优秀交易者都拥有直觉力，并在日常生活中运用自己的直觉。甚至那些呆板的伟大交易者在开发计算机交易方法时也使用其直觉力。

然而，许多交易者会将自我无意识下产生的冲动或不理智思想与有效的直觉相混淆。直觉是人的无意识自发形成的思想。将二者区分开往往是极端不现实的。人的潜意识一直在寻求快乐与行动，并使你确信自己拥有强大的直觉力，能够判断市场的走向。我不能强烈指出在交易市场中交易新手都应该忽视直觉。有些直觉可以帮助交易者研发交易方法，交易新手应当拥有这样的直觉。

如果你初入交易，你应该将所有有关市场的直觉思想写在交易日记中。在接下来的 12 个月（至少）中持续记录对市场的直觉思想。几个月后，你应该开始反思自己的交易，从而你可以判断自我直觉的质量。你也可以看到直觉思想与感觉的作用。在未来的 12 个月后，当你增强自我优势，创建积极信念，不断取得收益后，再回到这一章节重新阅读一遍。交易新手应该利用自己的直觉制定交易方法，决定是否进行交易或退出交易。相信我，如果你这样做的话，一定会赚取利润。

直觉是每个交易者生活中不可或缺的一部分。它可以使你在不理解原理的情况下掌握且运用一个概念。它也可以使你在有意识地看清市场行为特点之前，认识到市场的某些行为。直觉会胜过你的交易方法，增加收益，避免亏损。直觉使你在创造交易方法中取得突破，最终极大地提高其盈利能力。

杰克·D. 史瓦格（Jack D. Schwager）与埃德·西高达（Ed Seykota）在其书中全面总结了直觉力带来的危险：交易者很容易将直觉与希望相混淆。如果你不对自我加以管制，那么你总会认为自己是空前最具有洞察力的人。如果无意识思想战胜了有意识思想，那也很棒。你也将无意识地忘记那些凭靠直觉的失败者（归咎于其他原因），只会记住一两个交易成功者。

那么，究竟什么是直觉以及如何拥有直觉呢？直觉是一种与生俱来的能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

它是发现事物与解决问题的关键。如果计算机可为更多人群所使用，尤其是交易者，那么交易者可以研发出逻辑参数以及合理程序，这一观念将会普遍存在。交易者可以使用逻辑言论与合理程序进行交易，这一信念是成功交易几乎通用的。所有的书籍、研讨会以及计算机程序扭曲了交易者的思想。他们认为使用理智、逻辑、合理的交易方法是其持续盈利的唯一途径。

心理学研究表明我们对事物的感知是一种解释性的行为。我们的观点受期望、信念以及价值观的影响。这就是某个交易者认为食糖交易处于熊市，而另一交易者看了完全相同的图表却说市场总体来说呈现上涨趋势，正处于恢复阶段。对于一些交易者来说，直觉力创造了奇观。如果推理与观察为交易的进行做了准备，交易者的激情促进了其推理，那么直觉力激起了交易者创意的火花。

在交易领域有两种类型的优秀交易者。一种交易者会经过精心研究，创造出交易方法，就像微小的海洋动物制作珊瑚礁一样。另一种交易者谨慎地研究事实研制出交易方法。然而，在某些时候这些交易者就会凭借自己的直觉，实现逻辑思维的飞跃，就像雄鹰一样直上云霄。

每当我们听说或浏览到与伟大交易者相关的信息时，我们会看到公众的见解。我们也会看到交易者赚取的收益以及客户得到的利益。我们看到了交易的最终结果既合乎逻辑又井然有序。我们看不到错误的开始，看不到穷途末路，看不到已经经过测试、整理的模糊预感。因此，我们可以得出这样的结论：我们的研究不仅有条理也会具有逻辑性。但因为这只是我们想象出来的模糊直觉思想，促使我们发现伟大的交易原则，所以上述观点是错误的。

新思路的获得没有什么逻辑方法。每一个市场的发现都包含着创造性直觉这一不合理因素。所有伟大的问题解决者能够通过认识困难，了解哪些问题要问，明白如何拟定心中的问题，最后取得原则上的进步。直觉有助于交易者确定相关事实的出处、检测思想的正确性、诠释数据的意义、辨别重要且相关的事物，从而迎接挑战。

你知道为什么雷·克洛克（Ray Kroc）不顾朋友的建议而收购麦当劳吗？因为他决定听从自己的直觉。请让我问你另外一个问题：市场是否仅仅存在于物质

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



世界且可以被测量、量化、精确定义，还是有其他的事物？直觉仅仅是代表所有交易者的信念吗？立刻停止阅读文章，在回答这个问题之前，花时间再思考一下。

你能从你的回答中看出自己对市场的看法以及交易方法的进展情况。你的回答也会告诉你在感知市场时的自我意识。

当你能控制或预测影响所学事物的所有变量，能够衡量、量化并精确定义这些变量，拥有完整、及时的信息时，理性经验思维模式能最好地发挥作用。正如我们在第一章所提到的，世界上不存在成功的捷径。交易市场存在着成千上万个变量，没有人能精确预测、量化、测量这些变量。但在某种程度上讲，我们可以把它作为一个整体集合来进行测量、量化与定义。然而，鉴于其整体性，我们无法百分之百地预测市场状况。因此这意味着交易活动中存在着概率。

当我们试图使用建立在纯粹理性经验思维模式基础下的交易方法进行交易时，我们遇到太多的挫折。我们尝试着将物质世界的科学运用到非物质、无法量化的世界。当我们试图单独使用理性实证的方法进行交易时，我们无法考虑关键但不能量化的因素，例如交易者的观念、思维的连贯性、整体市场的心理。

洞察市场能力取决于交易者能否成功提高自己的直觉力水平。交易环境是交易者对自己观点（信念）的反思。交易者的观点会使他们采取以下措施：

（1）不采取任何行动，只是坐看市场的变化；

（2）投入一倍的资金；

（3）等待时机投入更多的资金；

（4）等待完全退出交易；

（5）在市场中退出部分交易。

这些交易者或许盈利或许亏损，他们的观点将反映这一事实。

鉴于交易环境反映了交易者的观点，因此交易市场变得错综复杂。交易者完全依赖合乎逻辑且确凿的证据，这很可能阻碍交易者的视野。直觉力可使交易者处于优势地位，更好地做出决策，想出更多的创意，拥有更好、更深入的洞察力。当交易者开始考虑直觉力如何使其受益时，他们也感到某一程度的恐惧。通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

常这一恐惧是由直觉是思维混乱的第一步这一观点引起的。直觉是很随意、不能量化的。交易新手这一事例说明恐惧很有说服力。许多交易新手认为，把直觉作为自己失败的借口在某种程度上往往是正确的。其实这一“直觉思想”是自我意识。当交易者无原则且不诚实时，自我意识试图平衡人们的有意识下的积极信念与无意识下的欲望与思想。因此，交易新手相信这直觉思想是有效的而不是交易者无意识的冲动。只有当交易者掌控了自我优点、缺点、相信自己能实现利益最大化时，直觉才会发挥其效用。

优秀的交易者将会意识到直觉与理性之间关系复杂、相互促进，而且二者之间必然存在平衡。他们知道他们既需要具有不同凡响的理智思维能力，也需要很强的直觉力。在这种情况下，每种能力都能增强交易者的实力。

当我们想到直觉的时候，我们往往将其放在理性之后。你会进行推理、分析、收集事实后凭靠直觉思考，然后分析、再推理加以验证、联想，再将直觉思维运用于实践。这种直觉思维通常被认为是“好啊，有办法啦”的经历。然而，直觉不仅仅限于“好啊，有办法啦”的体验。通常直觉还会激发你的理性用以评估直觉思想。理性和直觉思维都是思维过程的一 部分，源自大脑的不同部位。

回顾一下自己有多少次没有足够的信息和获得事实的时间，你所做的是略去逻辑思维所需的中间步骤，这样你能得到正确的结论吗？在你多次省略某些环节时，直觉帮助你进行逻辑推理。除了交易者没有足够的信息和市场千变万化之外，交易看似如此困难的另一原因是交易者严格采用理性的思维模式。

直觉会帮你找到正确的方向，并且指导你开始正确的推理过程。直觉会帮助你评估你经过逻辑推导的结论。你所拥有的直觉思想的质量取决于交易环境下你对直觉有效性的信念。我不能告诉你如何获得直觉。自己通过反省自己对直觉的看法，你的一些消极信念可能会阻止直觉生效。自尊心不强者不相信自己的所想，尤其当他们的所想是直觉时。恐惧的变化，不能容忍不确定性，僵化的信念结构，狂热地遵守规则以及信念的标准化程序都将阻碍直觉。一般具有良好的直觉的人都高度自信，很有勇气，并且纪律性很强。他们也能接受不可预知的且令人惊奇的消息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以信仰为基础的自信与信念以及自我值得拥有最好答案的坚定信念激励交易者将直觉付诸于行动。当你相信自己可以在不可预知、千变万化、错综复杂的市场成功交易时，你将会相信自己的直觉。

当我们睡觉时，直觉往往会到来。如果我们醒来时能记住它，那么我们就拥有了世上美好的礼物。书中有无数的例子讲到发明家、政治家、将军或作家在午睡或一觉醒来后解决了棘手的问题。

许多凭借自我直觉的人会进行某种形式的沉思。沉思产生几种真实的生理反应。这包括放松、脑电波频率的改变以及大脑意识的提高。

另一种增强直觉力的方式就是练习瑜伽。瑜伽的体式或姿势能非常有效地减弱紧张的情绪。如果姿势正确，它还能增强警觉性。我最喜欢的脑力锻炼方式就是玩 GO 这个游戏。这一游戏是一种古代日本超棒的战略游戏，能够培养积极信念与战略。没有其他游戏能与这一游戏的智力复杂度相媲美。

我想问所有交易者一个非常重要的问题，那就是他们当前直觉思想是真正的直觉还是过去信念下大脑无意识的冲动思想。通常如果思想源于我们的潜意识，我们有意识不去阻止这一思想，那么很可能这一思想不是直觉思想。如果直觉思想有效，那么总会有意识地去控制这一思想。以下这些问题可以帮助你确定哪些直觉思想有效。

（1）直觉思想让你感到不舒服了吗？一般来说，每当你有有效的直觉思想时，会感到一点不适。比如说，你的直觉告诉你减少亏损，但你拒绝这样做，因为你不想承认自己犯了错误，并且不愿在止损点之前遭受资金损失。

（2）你感受到别人所认为的那种恐惧了吗？如果某种思想来源于你的直觉，那么它通常会引起其他人的注意。由于大多数人都害怕被嘲笑或被拒绝，希望自己看上去理智现实，因此他们总是会忽视了直觉思想，因为它会产生一些恐惧感。当你开始认为直觉思想有效时，这种恐惧感往往会减弱，但不会完全消失。

（3）你的直觉思想与人们的普遍观点相一致吗？许多科学家的直觉思想被同行们嗤之以鼻且认为不切实际。直觉往往比人们普遍认为的要好。另外，直觉会使人感到不适与恐惧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（4）你的直觉思想对你所珍视的信念提出异议了吗？许多直觉思想使人感到不安。这是因为你在废除旧信念、稳固新信念时往往感到困难。

（5）难道直觉思想没能满足你对完整性所持有的标准吗？很多时候有效交易不能回答所有相关的问题。它不能满足你所有的逻辑要求。例如，你早上醒来想到咖啡交易陷入困境，你应该在开盘时抛掉自己的多头仓位。由于你无法回答能够验证直觉思想的相关问题，因此在市场下跌时你将继续持有多头仓位，静观其变！

（6）直觉思想会引起一些风险吗？交易中直觉思想往往涉及风险。然而，如上面的例子，风险通常是由于交易者未认识到直觉思想的有效性而产生的。如果思想来源于自我意识，那么自我就不能观察到市场风险，因此其不是有效的直观思想。

（7）你希望直觉思想是正确的吗？每当你发现自己希望相信直觉思想时，你的自我意识往往会产生思想。这是直觉还是希望？

（8）这是直觉思想还是冲动思想？很多人认为“自发性”就是直觉，因为他们已经没有了纪律观念。出于自发性，有些人不愿意被内驱力、鼓励、欲望、愿望和奇思妙想牵着鼻子走。实际上直觉可能看起来是一种反应性或冲动性行为。当自我意识不受控制时，其经常形成冲动的想法，促使你采取行动，因为它渴望交易者采取行动。

（9）是直觉还是自我逆反心理产生的这一思想？每个交易者都有走出不同的路的愿望，这一愿望使得交易者坚定自己无意识下的直觉思想。思想越离谱就越容易被接受。直觉思想是如此离奇，交易者并没有感到一点不适，而是接受直觉思想。

（10）直觉思想不经验证就可以被接受吗？很多时候当你拥有错误思想时，自己更倾向于不验证思想的有效性，便对其予以接受。思想懒惰的人总是存在错误直觉思想。

（11）这是直觉思想还是情感思想？市场中焦虑不安的交易者出于本能总是强烈地认为市场将会出现扭转。通常情况下，这种直觉思想源于自我欲望对市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第08章

坚持不懈的交易者热爱交易

将1%与99%分离需要大量艰辛的工作。这还需要毅力。你要热爱这样做。

——汤姆·鲍德温（Tom Baldwin）

锲而不舍的努力与持续细心的关注可以克服一切。

——塞内加（Sencea）

即使你没能按原则行事，你也不要退缩，要做到不放弃，不灰心丧气。

——马克思·奥勒留（Marcus Aurelius）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



坚持不懈是一种美德，也是一种信念。每位曾经努力过的人都有坚持不懈的毅力。那些在各自领域出类拔萃的人都普遍使用这个词来描述自己如何在生活中实现目标。他们能够坚定不移地追求自己的目标，从不屈服。许多交易者在追求终极目标时损失了金钱。同其他成功交易者一样，他们具有坚持不懈的毅力。每一位成功交易者都拥有追求期望结果的顽强的毅力。

一方面坚持不懈的毅力需要你控制自我信念、信心以及勇气。另一方面，即使在反对声中，你也要持续保持积极的信念、持续拥有信心与勇气。心理疲劳往往会使你情绪爆发，但此时你必须坚持很长时间。只要你坚持不懈地努力，即使在期望未实现或追求目标遇到困难时，你也能够增强自我信念。

如果没有坚持不懈的性格特点，那么没有人能够克服追求卓越过程中遇到的挑战。没有坚持不懈的毅力，优秀的交易者就不能够实现他们预期的目标。那些交易中能够坚持不懈的交易者能够战胜自己的怯弱、固执以及和对其他事物的恐惧。

坚持不懈面临的问题之一是其往往被误认为是固执（固执是一大缺点）。固执的人即使在他们应当放弃时也不放弃。为了能够成功，人们思维必须灵活。有趣的是随着年龄的增长，人们的大脑开始僵化，身体变得僵硬。

所有优秀的人才都已经能够控制自我心态，持续拥有能够实现目标的信念，在面临挑战时要相信自我，坚持所需要的自我原则，能够坚持不懈地追求目标。与此同时，他们能够灵活地运用策略与方法。人们应该看到他们得到的结果不是他们所期望的。因此，在其取得实际结果同期望结果相一致之前，他们必须灵活地改进交易方法。妄自尊大的人继续那样做，同时思考自己会得到什么样的结果。在交易过程中交易者会持续不断地遇到千变万化的市场因素。即使交易者会遇到无法克服的挑战，只要他们愿意坚持不懈地追逐目标，那么他们最终一定会实现自我目标。

请让我问你另一个问题：在我们不教孩子走路之前，我们得用多长时间才能让孩子坚持不懈地学着走路？当然，我们没有规定孩子学会走路花费的时间期限。同样，我们也没有规定孩子学会说话的时间期限。那么，这么多成年人为什

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

么要求自己必须在某段时间内学会一种新技能呢？如果他们能在某段时间内学会技能，那么他们就会很高兴。如果不能，他们就会轻易放弃。众所周知，我们大家在多数情况下，都这样做。

当我们遇到阻碍时，坚持不懈的毅力促使我们继续前行。世界上几乎没有比屡次尝试掌握新技能但屡次失败，更让人灰心丧气的了。许多人忽视在困难中坚持不懈这一美德。所有有名或出色的交易者能够取得当前成就的原因就是他们具有坚持不懈的毅力。那些持续盈利的交易者也这样做，是因为他们知道在面对困难时一定要坚持不懈才能成功。

如果你想拥有坚持不懈的毅力，那么你就必须建立积极的信念，拥有坚定的信仰与自信。这一自信建立在能力而非信仰的基础上。同时你必须严于律己，这样你才会勇于相信自己的直觉。

只要记住坚持不懈的毅力的重要性，你就会不断提升自己的毅力。关键记住一点：坚持不懈不同于固执己见。你必须不断意识到你成功的频率以及如何才能轻松改变自我的信念与策略。安东尼·罗宾斯（Anthony Robbins）曾明智地指出："我遇到的每个人了解某个领域的东西比我多，但我了解某一特定领域也比其他人多"当你坚持不懈地努力做出一番成就时，切记某个人可能已经找到了并且实现了你所追求的目标。

本章节较为简短，但是非常重要。每一个成功的交易者都拥有坚持不懈的精神。这是一种非常重要的美德。如果在数之不尽的逆境中你不能坚持不懈，那么你将永远不能实现自己期望的目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第09章

诚信远胜于诚实

诚信是你永远不变的口号。

——伯纳德·巴鲁克（Bernari Baruch）

正直而无知识是软弱的，有知识而不正直是可怕的。

——塞缪尔·约翰逊（Samuel Johnson）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

诚信是指交易者坚定不移、完完全全发挥自我优点，遵守个人信念，坚持个人交易方法。诚信的交易者能够全身心地进行交易，不会因为别人的言行而分心。因为交易者有意识地增强自我优势与信念，增加参照信息的数量（经验）并提高其质量。他们知道自己的交易方法是完全有效的。

诚信交易者拥有交易实力，无所畏惧，完全掌控自己的心理环境。他们将会严格遵守自己制定的交易方法。具体来说，诚信交易者不受市场状况的影响。交易者本身交易的缺点、消极信念以及潜意识暗示着市场的变化。他们将继续使用自我交易方法。简单而言，诚信交易者总能对自己诚实。他们始终能够对自己的行为与信念负责，严格按照规定行事。

为了诚信交易，你必须掌握以下内容。

（1）控制潜意识的能力。

（2）创造积极信念的能力。

（3）相信自我能力，自始至终遵守交易规则。

（4）大胆无畏、坚持不懈执行交易方法的能力。

（5）区别“希望”与直觉的能力。

（6）面对困难时能够持续增强交易能力。成功的交易者能够将其所有优点与交易信念整合成一套原则，消除自我缺点。

诚信是最高尚的美德。所有美德的形成都是建立在自我心理环境的掌控之上，而美德的最高境界就是诚信。基础美德与美德的最高境界之间存在着其他的美德或优点，它们之间相互依赖。对于你来说，了解自己的性格特征很重要，这样你就可以实现成为成功交易者的目标。如此一来，你能轻松地理解为什么只有极少数的书籍论述成功交易者所需的美德。教授交易者移动平均线、随机指数、相对强弱指数（RSI）、K线以及市场周期的变化相当容易，但教授交易者如何应用相对强弱指数、江恩分析、艾略特波浪线以及其他深奥的数学进行研究相对比较困难。但交易者成为优秀交易者遇到的最大的障碍就是自我信仰与价值观。各种各样的分析或交易技巧试图重现市场情形，从而交易者能够理解市场，并且从中盈利。相对强弱指数（RSI）的内部操作相当困难，而交易者掌控自我优点、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



缺点以及信念更加困难。

交易新手以及整个社会愿意相信花费金钱可轻而易举或不费力地解决问题。你认为当大多数交易者能够购买到根据艾略特波浪理论分析市场的程序，确定进行交易时机的程序时，他们还愿意花费时间与精力来验证大脑中的艾略特波浪理论吗？当交易者承担责任，进行研究，花费时间学习某种特殊技巧时，他们能够内化这些知识。他们也会有意识或无意识地掌握技巧，同时交易者的直觉能够适当改进一下技巧。当你第一次听到小孩子告诉皇帝没有穿衣服时，你是否停下来想一下为什么是孩子告诉事情真相呢？答案则是现场没有诚实的成年人。当今社会，人们缺少的就是诚信。

实际上我想避免哲学上的论证。然而，要想诚信，你必须严格遵守某些道德准则。两种普遍存在的道德准则是“爱上帝高于一切”以及“爱邻居如爱己”。这两种道德准则有利于增强优点，消除缺点或恶习。

屡战屡胜者有很强的诚信意识。如果你向他们咨询诚实与诚信是否一样，他们会告诉你二者之间存在着巨大的差异。由于人们时常交替使用这两个词语，所以几乎每个人都将这两个词语混淆了。诚实的人真诚、可信。诚信者坚定不移地履行自我信念——超越诚实这一特点。有宗教信仰的人会说诚信者达到了完美的精神状态。

Integrity 源于单词“integrate”。诚信正直的人将自我优点与信念整合成一个和谐整体，这远远超过个人优点的总和。随着个人拥有了美德或优点，其协同作用开始产生效果。交易者的美德或优点开始增加，缺点开始减少。最后是诚信交易者拥有不屈不挠的精神。虽然大多数人却很诚实，但很少有人能够做到百分之百的诚信。

诚实与诚信之间似乎只存在微小差别。但我认为二者的差异很大。你认为诚实的人会不自信、没信念、胆小怯弱、无原则、缺乏直觉吗？毫无疑问，诚实是一种交易者必须具备的美德。诚信是所有美德的总和。诚信者要求自己做到远不止诚实这么简单。要想做到诚信，交易者应掌握之前我们讨论过的所有美德与信念，并且将这些信念与美德综合起来。因此有诚信的交易者拥有这本书中所提到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的所有美德。

为了成为一名优秀交易者，你必须诚信。你必须自始至终准确了解自己进行交易或退出交易的原因，正视自己的动机。当你对自己要求高时，你会实现自己的转变。

最重要的是无论是在交易中还是生活中，交易者都要诚信。如果你能做到诚信，那么无人与你相媲美。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第10章

交易者灵活适应市场变化

人类的本性使得交易者本应恐惧时却充满着希望。当交易者在交易中遭受损失时，他们变得满怀希望；当其赚取收益时，他们惊恐万分。其结果只能是他们赚取小额收益，或者损失惨重。

——杰瑞·拉费蒂（Jerry Rafferty）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

绝大多数的交易新手从来没有考虑过灵活适应性对于他们或专业交易员的成功交易有多么重要。令人惊奇的是最成功的交易者拥有许多信念，这就要求他们有原则、能变通。那些优秀运动员、商人以及取得巨大成功的个人都具有灵活适应性这一特点。

在很小的时候，我们无意识地认识到灵活适应性。如果没有灵活适应性，我们不可能达到近期目标。随着年龄的增长，我们有意识或无意识地认识到灵活适应性对所有动植物和人类是多么的重要。自然界的规律之一是每个生物为了生存都必须或多或少地具有灵活适应性。每一种存活的植物都具有灵活适应性，但某些植物适应性要强。在大多数情况下，灵活适应性强的植物能够更迅速地生长。这一观点的证据随处可见。例如，白杨树的灵活适应性比橡树的强。猜猜哪种树木长得更快？此外，你认为飓风中二者谁的生存状况较好？倘若你不知道答案，那么我告诉你由于白杨树增长速度极快，很多人认为其是特大型的杂草！难道这不正是自然进化在展示它的灵活性吗？

灵活性是指灵活解决实际问题的能力，通过解决问题得到我们所期望的结果。任何路过铁丝栅栏的人都会记得生长在其周围的树木，这些栅栏柱周围的树木渴望长高，但铁丝网阻碍了其生长。因此，树木为保持其生长的特性，扭曲或弯曲绕过铁丝线。与此相同，交易者在交易中会不断遇到问题，这需要其灵活处理，但也要维持自我原则，忠实于自我信念。你认为严于律己的交易者是一位有原则的交易者吗？你能想象吉米罗杰斯（Jimmy Rogers）对于原则性与灵活性的看法吗？

灵活地思考使我们拥有了解决不同问题的能力，从而我们能够得到预期结果。我们从挑战中不断成长（或学习），这使得我们能够轻而易举地解决未来遇到的相同问题。随着我们解决问题的能力的提高，我们处事变得更加灵活。换句话说，当我们足够变通时，我们足以利用新的方法解决新问题。我们开始创建自我参考经验，进而影响我们看待自我与问题的信念。如果人们能够调整思路去思考新问题，并坚持自我期望结果，那么他们就能保持其解决问题的能力和水平，坚持自我信念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



当第一次学习灵活性的概念时，我们还是孩子。我依稀记得其中的一个实例，这个实例展现我们孩子的处事灵活性。当大家吃完自己心爱的冰淇淋时，冰箱里只剩下我喜爱的口味。此时由于他们的目的是吃到冰淇淋，所以他们改变了自我信念，他们认为我喜爱的冰淇淋口味他们也能接受。同样，成功的商品交易者不得不灵活处理交易的各个方面。这一事实同交易者拿下订单后获得信息迅速减少一样，是再普遍、再明显的事了。这时候交易者需要实施或迅速获得备用方案。然而，当交易者观念出现错误时，交易者再创建对市场新的看法也就变得更加困难。这种情况经常发生在交易者根据五分钟的图表持有多头股票后。市场也开始呈现下降趋势。

另一个例子是交易者使用某种方法来确定市场趋势，等待强弱指标中上涨背离的出现，并在次日开盘时买入期货。如果交易者特别严格地定义上涨背离的规则，那么此时他们错过了市场上涨趋势的绝佳时机，这是因为市场行情还未达到完美上涨背离的形态。然而，交易者能更加灵活地接受不够完美的“背离”，因此他们不会错过市场上涨的趋势。这并不是说交易者不能使用硬性规定。相反，原则性与灵活性共存。在这种情况下，当交易者规定何种价格能形成上涨背离形态时，交易者具有的灵活性将发挥其效用。

每个交易者都会遇到新的问题，他们不知道如何处理这些问题并且不知道问题处理得是否很合理。然而，一旦他们克服某些特殊问题，他们就很确定自己能够再次克服它。不幸的是，在交易中新问题总会铺天盖地而来。随着灵活性的加强，交易者解决问题的能力也在提高。成功交易者知道灵活性能提高他们对市场的了解，也能增强他们对新市场环境的适应能力。灵活性促使成功交易者战胜他们的恐惧，避免思维僵化。随着其灵活性的增强，他们变得更加足智多谋。令人惊奇的是灵活的思维可促使你找到实现目标的不同途径。

随着年龄的增长，交易者不仅身体灵活性而且创意性思维能力开始减弱。思想灵活性是指你转变思维看待问题的方式，它不会改变自我目标与自我价值。灵活性不是思考问题的某种信念，但其受信念的影响。为了提高自我思维灵活性，你必须确定哪些信念可提高或减弱自我灵活性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

通常情况下，有原则的交易者经历重大事件之前被问到如何描述他们的信念，他们会使用很多连接词“和”讲述自我信念。因此，在其经历重大情感变化之前，他们必然拥有严格的信念体系。例如，当你向原则性的交易者询问如何知道自我何时成功时，他们会告诉你：“70%的交易有利可图，7份原生期货合同中有5份收益至少增加5%。我的经纪人告诉我是其合作中最棒的交易者，其他的交易者与我无法同日而语，并且所有交易结果与我所预想的一样，毫无偏差。”另一个例子是询问交易者买入期货的方法。他们可能这样回答：“当9天移动平均线穿过45天移动平均线时，我买入期货。随后20天内市场出现双底形态，交易量增加。”几乎所有情况下，规则（或信念）总是通过“和”联系在一起。交易者规则中“和”字越多，交易者就越有原则。因此，达成交易者追求的目标就愈加困难。原则性过强可能导致情感、身体的崩溃。世界上最具有原则性的人已经与世长辞了。

我曾经遇到过这样的一个交易者。他在买入期货之前考虑59条规则。几乎每种情况下，他都会进行广泛的回溯测试，以求验证市场完全符合其59条规则，从而赚取收益。但不幸的是在其证明全部规则的有效性之前，交易者就破产了。因为其规则太具体，获得市场信号需要花费较长时间。最终，当交易者意识到市场呈现上涨趋势时，他会失去原则，忽视规章制度，买入期货。此外，他的59条规则本身也存在问题。实际上，他的所作所为能优化其方法，能够确保接下来交易失败信号的出现（我知道这听起来很怪异）。在后面的章节，我们将研究交易中的优化以及其失败的原因。现在我们重点讲述这一交易中拥有的59条硬性规定，这注定了其将亏损全部转为交易资金。如果他研究一种方法，有选择地联合使用9条规则，那么他成功的概率将会更高些。我们可以通过深入了解以及艰辛努力找到这种方法。

一个交易者必须具备灵活的思维能力。灵活性与原则性看似是相互对立的，但事实并非如此。没有原则的交易者经常言行不一致、没有信念与纪律性。他们没有信心与信念来实现其预期的结果。有原则的交易者言行一致，拥有坚定的信念、充足的信心以及渊博的知识实现他们的最终目标。然而，由于其缺少灵活

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



性，做法将会很死板，这注定了他们最终的失败。市场并非一成不变，其流动性很大。因此一个毫无灵活性的交易者将不断在市场中受挫。这些挫折往往导致交易者产生愤怒与怨恨的情绪，进而试图在市场中进行不理智的买入和卖出。

另外，头脑灵活的交易者会意识到自己是在一个非常动态、灵活的实体环境中工作。他们将会明白尽管他们很有原则，但他们必须克服市场不断出现的问题。一个非常成功的交易员曾经说过："你要知道什么时候按照原则办事，什么时候应适当做出变化。"

我发现瑜伽不仅有助于使身体灵活，同时也可以加强原则性。确实，通过练习瑜伽可以克服限制身体灵活性的瓶颈，可以坚定人们对市场的某些信念。交易者的灵活性源自对自我坚毅、直觉、勇气、原则以及信念等性格特征的培养。头脑灵活而且有原则的交易者和无原则的交易者，二者之间简直就是天壤之别。

为了达到持续盈利的目标，头脑灵活的交易者愿意改变他们的方法与信念。只要能够增强其实力，他们随时愿意改变自己的观念。倘若新信息与相关信念不冲突，新信息就会有意识地进入交易者大脑，头脑灵活的交易者便会接受这些信息。事实上，他们仍然坚持自我原则，因为就观念与方法而言，他们可灵活自如地做出适时的改变。

你认为爱因斯坦（Albert Einstein）看待新事物具有很强的原则性与思维灵活性吗？如今你的任务是培养自我发现新方法与新生市场事物的灵活思维。过去适用的方法也许在将来不再适用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第11章

恐惧——人人都有，必须学会掌控恐惧

当你做出选择之时，命运已经注定。

——安东尼·罗宾斯（Anthony Robbins）

我认为我的优点之一是把当前已经发生的事情看做历史。的确，我不在乎我三秒钟前在市场中犯下的错误。我所在乎的是下一时刻我将如何前行。

——保罗·T. 琼斯（Paul Tudor Jones）

我不喜欢纠结于过去。我更倾向尽快结束失败的交易，忘记它们，然后转向新机遇。埋葬失败的交易后，我不喜欢重提往事。

——艾德·西高达（Ed Seykota）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



你所拥有的消极信念与观念都是典型的负面情绪。出色的交易者努力摆脱负面情绪。到目前为止，我们已经讨论过成功交易者必须具有的优势与积极情绪。此时应该谈谈交易者会在交易中遇到的一些最大劣势。如前所述，由于我们的期望（或规则）没有得到满足，我们的信念促使很多负面情绪的产生。我们必须克服消极的信念、规则以及市场信息（在很大程度上也包括生活信息），因为它们导致负面情绪的产生，形成我们的劣势。几乎在所有情况下，交易新手遭受亏损的同时，他们体验着负面情绪。主要负面情绪就是恐惧，它会导致愤怒、怀疑、犹豫、绝望以及怨恨等情绪的产生。

所有成功人士已经具有掌控自我消极情绪的能力，他们将其加以利用，激励自己。实际上，他们拥有再现（重现）导致负面情绪事件的能力，可以将负面情绪转化成中性情绪，甚至积极情绪。无论自己愿不愿意，大脑都会有意识或无意识地记下每一个事件。当你将来有意识或无意识地回想起或再现当日情景时，往往会引起你对当时情景的恐惧或愤怒。

假如你和你最要好的朋友站在一个角落里，看见一辆车驶向另一辆车的航道导致了一场事故。你们向警察提供了不同版本的事故发生情况。你可能已经注意到车速、车的颜色以及声音。你的朋友可能没有注意到，因为他正专注于跑过街道的狗，这只狗导致了交通突发事故。当你记起这次事故时，你会加入自己的感情。并且你会富有情感地再现这一场景。事实上，你只看到了事故全部发展过程的一部分。对于这场事故，你感同身受。这会促使你成为好的驾驶者亦或形成限制性信念。换句话说，你会始终提醒自己系好安全带（积极信念），或者决定不去养狗，因为狗会被车压到。在某种程度上讲，你永远不会知道狗可以带来怎样的快乐。这就是事故形成的限制性信念。

我们通过五种感官感受到的事物、各种各样的情绪以及想象的事物都被铭记在我们大脑中。我们的潜意识无法分辨现实与想象之间的差别。一旦事物被我们记住，我们便会有意识地或无意识地重现当日场景。我们看到的事物取决于我们的关注点。同样，我们的思维决定我们的关注点，这些受我们信念与价值观的影响。因此，基于我们的信念与价值观，我们都能够观察到，并记忆真实事件的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

部分。当我们回忆事件时，我们仍然记得（有意识或无意识地）与之相关联的所有情感（真实的或想象的）。我们的观念会扭曲我们对现实的感知。

就像意外事故的目击者一样，交易新手看到相同的价格变动，但却给有关市场行为以截然不同的解释。每个交易者都是透过有色眼镜观察价格变动。个人信念、规则以及相关情绪影响其观察力。无论交易新手多么努力去看清价格变动，都无济于事。因此，交易新手往往较为感性地观察价格变动，而成功交易者更为客观、超然地再现市场价格变动。

我们要记住这样一个重要概念：每个人的经历都是以某种方式被记忆存储的，其中自我情感都是取决于我们的关注点、当时情绪或心理状态。每当我们记忆给定的事件时，我们都会再现其存储方式。要记住，当你经历某件事情时，实际上你只经历了整个事件的一小部分。因此，在你记忆事件过程中，你夸大了事件本应引起的情感。实际上，相关情感在大脑中重现次数过于频繁。所有交易者所经历的主要负面情绪是恐惧。这种恐惧源自一种信念，即他们所珍视的事物正在受到威胁或陷入危险。交易者重视的事物很多，例如金钱、信念、期望以及其他价值。

交易中赔钱是一件坏事吗？几乎所有交易者会说："当然。"大多数交易者在交易初期都会亏损交易资金。交易中赔钱是一件糟糕的事情，这一观点合情合理。显然，只有傻瓜赔了钱还不生气！

正如你可能怀疑的一样，这是一个意味深长的问题。事实上，没有人愿意赔钱。成功交易者与交易新手之间最大的区别在于他们亏损过程中，所经历的感情变化不一样。其中关键点在于他们回忆亏损的方式不同。优秀交易者回忆亏损的方式可以增强其积极信念。而交易新手回忆亏损时却情绪消极，这将导致消极信念与劣势的形成。

当你遭受资金亏损时，你的情绪会是怎样的呢？是愤怒、失望、沮丧、恐惧、怨恨、极度焦虑还是释怀呢？你都有过这些情绪吗？大多数交易新手认为第一次交易失败说明自己预测交易市场方向的能力还不够。当交易者的期望没能得以实现时，他们会感到失望。每进行一次交易，他们都会有所期待。自然而然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

地，他们希望能够正确预测市场的方向，进而增加自己的股权。在许多情况下，他们希望通过对市场的独特感知进入并且掌控交易市场。他们有时期待市场可以以一种半逻辑的方式发展。正如我们所看到的，在一次交易中交易新手充满着很多期待。

当人们的期待未能得以实现，他们就会变得心烦意乱。如果你在刚进入交易市场时就期望赚取收益，那么你注定会失望。没有人能够绝对正确地预测市场。然而，经过认真地研究后，你会发现长期有效的模式。因此，在进行交易时，交易者对市场的期望可以被实现而且会产生积极的情绪，这时的期望绝不是那些无法实现、引起失望的情绪的期望。当你进入交易市场后，市场会告诉你是否应该根据自我观察到的盈利模式形成自我期待。这些期望并不会使你感到心烦意乱，是因为它们都会得以实现。交易者的另一积极期待是其在进行交易时会发现这一模式是否奏效。如果奏效，你就可以盈利，如果不起作用，你将亏损资金。两种情况下，你的关注点有所转变。认识到这一点，你就可以说是在掌控全局。

期望仅仅指的是预期的事件或结果必然会产生的信念。换句话说，它是验证其他信念有效性的一种信念。比方说，我们相信点数图突破点与双重移动平均线交叉点相结合的交易方法可使我们有利可图。我们认为点数图是观察市场的有效方法，并认为突破点至关重要。我们还相信双重移动平均线的效用，并认为长期移动平均线与短期移动平均线交叉点是何等的重要。如果我们利用这种交易方法进行交易，那么我们必然会赚取收益。因此我们对结果的期望取决于我们的信念。但是，如果在实际交易中，采取行之有效的方法却使我们遭受亏损，那怎么办？

无论何时进行交易，伟大的交易者总会意识到自我立场影响着他们的观念。他们开始意识到其必须不断注意自我情绪，因为市场实际情况与他们的看法截然不同。伟大的交易者知道每当他们开始专注于交易的货币价值而非市场价格变动时，其就会扭曲市场行为，自我思量着冷静下来。每当他们开始说“我希望”时，他们知道自我潜意识告诉他们应当退出交易。他们已经认识到他们能够重新找回看待问题的角度而不受市场的影响。能够达到这一目的最好办法就是使交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

者的心情能够完全地平静下来。

绝大多数的交易者看待交易亏损时带有消极情绪，通常他们会很愤怒。这是因为市场导致其判断失误，且自我信念没有发挥其效用。当他们使用该方法进行另外的交易时，他们就会感到恐惧。通过与众多交易者讨论他们交易中所遭受的损失，我发现普遍存在的言论是“是啊，市场抢走了我所有的钱。”第二个最有可能出现的言论是“市场最低价使我止步不前，并且偷走了我的钱！”换句话说，交易者把交易亏损归因于市场行为而非交易者的行为。难怪绝大多数交易者会畏惧市场。对于市场行为与自我行为，你更畏惧哪一种行为呢？

我研究过或与之交谈过成功交易者最初也是拥有交易新手同样的思维模式。当交易中出现亏损时，他们也像交易新手一样感到恐惧。然而，他们能够意识到是时候改变自我观念、价值观、参考资源与规则了。你知道是什么让他们意识到对市场再现方式不得不做出改变了吗？和伟大的运动员以及表演家一样，伟大的交易者在不得不改变内心信念时，意识到他们要改变市场重现方式。在那时，他们正承受着几乎无法忍受的巨大的痛苦。

对许多（但并不是全部）伟大交易者来说，此时此刻他们失去了一切。他们失去了自己的房子、轿车、家具甚至有的失去了婚姻、家庭，市场中他们损失了全部交易资金。在这一时刻，他们意识到自己必须寻找新的职业定位，改变市场中的自我信念。此时，他们明白自己可以继续将问题归咎于市场，也可以为他们目前的困境负责。在多数情况下，他们失去的东西远远比他们想象的多得多。许多交易者意识到这一点是在其“人生黑暗”或“人生低落”时刻。事实上，失去一切的经历解放了他们的思维，使他们了解到内在价值的重要性。

实际上，这些未来的伟大交易者都有意识或无意识地认识到他们不得不增强自我优势，消除劣势。交易者应该掌握 9 个优势与信念。掌握了这些优势与信念，你就能够战胜恐惧，避免痛苦的遭遇。在市场交易过程中你惧怕什么呢？是赔钱，还是市场中财政收入受到重创？是非敌即友的交易环境，还是交易中必须处理的威胁？当你观察市场，考虑进行交易时，注意的一个重要问题是自己究竟在乎什么？你是在乎市场中会失去的东西，还是考虑交易的盈利或亏损？自己是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

喜欢市场，还是憎恶市场?

● **了解畏惧**

我问这些问题目的是使你思考一下自己的信念与观念。正是这些观念决定交易环境下你的收益。当价格上涨时，你是认为它提供了盈利的机会，还是对交易构成威胁从而造成资金亏损？你认为市场一年只会出现几次好趋势，还是不断发生变化呢？成功交易者认为市场是不断发展变化的，价格为其盈利提供了机会。如果在市场中你主要关注自己失去的东西，其次关注进行特殊交易赚取的收益，那么你往往遭受巨大的损失。

几乎所有的交易新手都会面临普遍存在的恐惧——失去的恐惧（资金亏损或信念流失）。这一主要恐惧源自于他们所拥有的众多畏惧。最常见的恐惧是他们不能够正确预测市场的走向。假如某个人能够预测市场的走向。你是否想过：如果某人能正确预测市场的走向，那么市场将会不复存在了？交易新手惧怕的另一件事是自己行事不能达到利益最大化。他们对市场的研究以及对市场方向预测的越多，分析就越多，也许就能发现更多重要、有用的信息。不知怎么回事，这些交易者也会害怕自己会盈利，担心因为自己没有努力争取，而不配赚取利益。

为了战胜恐惧、了解市场、避免更多的亏损，交易新手往往会全力以赴。他们会在分析中考虑更多的因素，使用数学分析，获得更多的信息，进而专注于这些因素。实际上，这种做法使他们忽略了其他数据的重要性。不过，没有哪位交易者能够完全了解某种特定市场的全部情况，因为在市场中总会有某人或某些新闻事件出乎意料地影响价格变化。这往往意味着由于交易者太专注于避免损失，往往他们便会遭受亏损。交易者的潜意识能够帮助他们得到他们所真正关注的信息。

当你恐惧时，你做出的每个决策都是错误的。例如，为了降低恐惧程度，在交易过程中你决定使用更多的指标，但却无法达到预期持续盈利的目标。这是因为由于当时信念的影响，你在恐惧情况下正确决策的能力降低。

成功交易者往往对市场采取积极态度。他们不断寻找市场信息，从而使自己获得收益。他们更关心的是那些他们所追求的有用的信息，不在乎那些加剧他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

恐惧的信息。换句话说，他们重点关注自我愿望，而不是他们不想要的。在交易新手没有认识到交易优势的重要性之前，改变他们的信念是非常困难的。交易新手看到的所有广告都告诉他们，如果购买此新计算机程序或这本价格不菲的教程，赚钱会多么地容易。一般来说，某种产品打广告越多，就越不值钱。人们始终在追求质量。产品质量靠的是在人们心目中的口碑，而非巨额的广告预算费用。

一旦你的恐惧开始减弱，你将注意到先前自己忽略的某些市场特征，进而促使你不断盈利。许多交易者反对定义交易中的损失，坚信市场中只存在账面亏损，坚持认为自己观点正确而市场是出现了错误。这是因为他们的自尊心在作祟，所以他们仍然持有错误观念。因此，让我问你一个问题：究竟什么是恐惧？什么事情让你体会到恐惧？你是如何知道自己正惧怕某些事物的？恐惧时你需要什么？

请记住，FEAR 这个缩写代表着“虚假证据看起来很真实”。这究竟是什么意思呢？恐惧是你有意识或无意识体会到的情绪，因为恐惧的心理使你感觉到你的信念、规则以及价值观正在受到威胁。当你经历着这些情感，你的大脑会回忆起与当前事件相关的信息。这些参考信息也许是真实的，也许是想象的；他们也许被准确地记录（非常可疑）或被失实陈述。事实上，参考信息多数是虚假的。请记住，你准确地反映事件的能力取决于你的信念。你的信念影响着你的感知事物发展的能力。你对参考信息的态度越主观，头脑中呈现事件时就会愈加错误百出。最终，这会对你采取行动的能力产生不利的影响。

人之所以内心产生恐惧是头脑（有意识或无意识）散漫所致。问题的根源是当前自我信念允许恐惧滋生，最终泛滥成灾。当你承认消极参考信息与信念的有效性时，未来也就确实恐惧更多。

恐惧往往使交易者头脑僵化（交易者不得不具有开放性思维），带来绝望、焦虑、怀疑、优柔寡断、犹豫（曾思考过为什么一锤定音如此之难）、沮丧、愤怒以及痛苦。恐惧使得 99%的交易新手最终退出交易。恐惧是情绪的一种，会削弱人们做出的任何努力。当前我们必须处理这种情绪，从而削弱其威力。自古

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

至今，我们没有办法完全消除恐惧，因为它是每一个健全人都有的正常情绪。无所畏惧的人从不珍视任何东西（甚至生命）。但成功的秘诀在于控制和减少任何交易前出现的恐惧。然后，你可以在不受恐惧心理的影响下进行交易。

对于我们大多数人来说，交易者频繁遭受货币亏损，频繁错过成功交易，过早地退出交易，丢失额外的利润，失去自尊，感到羞耻或尴尬，对市场理解完全错误，最重要的是失去有价值的信念。我们害怕失去有价值的信念，因为如果这样的话，我们就不得不做出改变。不幸的是，大多数交易者认为改变是一个很痛苦的过程。当我们现有的信念受到威胁时，我们会认为它实际上威胁到了我们的一些基本需求。切记：我们会有意识或无意识地判断信念的有效性，判断它是否符合人们的部分或全部基本需求，例如确定性、多样性、重要性以及连续性。

换言之，如果我们慢慢形成市场以某种方式发展的信念，那么当改变信念时我们将会犹豫不决。我们的信念越坚定就越难改变它。当自我观念受到威胁时，我们情绪变得很低落。然而，当信念受到威胁时，我们的自我保护意识增强，也开始变得心烦意乱，因为毕竟我们的信念没有得到大家的认可。最后如果我们对提出的某些信念做了大量的研究，进入交易行业并且交易如我们期望的那样发展，我们开始认为这些信念就是我们的信仰。然而，当我们交易失败，损失相当大的交易资金时，该怎么办？我们往往很气愤。如果接下来交易也很失败，那该怎么办？此时我们不仅会很愤怒，也会开始感到恐惧。为什么呢？是因为我们亏损资金了，还是因为我们有关市场行为的信念受到了威胁？在大多数情况下，如果我们坚持正确的资金管理制度（大多数交易新手对此领域一无所知），那么我们害怕的是信念不会有效用。因此，恐惧、研究、新信念以及更多的恐惧形成恶性循环，黑洞交易开始出现。

期望是什么？你还记得吗？期望是对信念的信念。如果我们对某一交易期望很高，这实际上意味着什么呢？很简单。我们深信此次交易信念一定会起到作用。当我们的信仰或强烈的信念受到威胁时，该怎么办？我们会对威胁的来源感到气愤与憎恶。如果威胁来源于某个人，那么我们往往会很愤怒，并且会攻击那些威胁我们信念的敌人。我们很生气，是因为我们了解到如果这样做，我们就能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

够控制局势，那些质疑我们信念的人就此停止。鉴于我们控制恐惧的方式，我们的观点很受欢迎。然而不幸的是，我们无法控制市场。最终恐惧一发不可收拾，铺天盖地而来。

● **控制恐惧**

现在我们拥有对恐惧的一些实用知识，那么我们如何尽最大努力控制以及消除恐惧呢？第一步是对我们的信念、行为以及珍视的事物负责。第二步是要能接受，风险是交易的自然结果。事实上，风险从我们早晨醒来那一刻就存在。为了在经过努力后成为优秀的人才，我们必须接受风险。当我们能够接受任何风险时，我们便可以改变我们消极的信念与信息。第三步增强打败恐惧的信念，并减弱或消除促使恐惧滋生的信念。第四步也就是最后一步是重新审视我们的信念与参照信息。如果这样持续下去，我们可以通过提出睿智的问题改变我们对信念与参照信息的看法。

如前所述，问题具有令人难以置信的威力，它会影响我们对新信息的感知能力。哪些信念与优势能够减弱我们的畏惧？你可能会遇到什么样的信念和美德呢？信念、信心、纪律、勇气、直觉、毅力、正直与灵活性都能掌控畏惧。在交易中你是否自始至终都会感到畏惧？如果这样的话，你的想法是什么？你的信念与思想是以什么为基础的？你的信念是否完全准确？它们是积极信念吗？这些信念还意味着什么？如果你要改变一种信念，那会是什么信念？

通过问题，我们开始改变了导致恐惧产生的参照信息。随着这些参照信息的改变，我们将不再轻易感到畏惧。最后，我们必须遵守纪律，重视某些能够帮助我们控制恐惧的信念，关注我们所期望的结果。如果我们从精神上无法专注于自我的愿望与信念，那么恐惧就会击垮我们。

如果作为交易者的你真想消除控制你生活与能力的恐惧，那么你必须做到思维不散漫，严格关注当下。当你思维散漫时，你会关注过去给你带来痛苦的参照信息或专注于将来会给你带来痛苦的潜在威胁。与此同时，你会感到恐惧。

永远记住，恐惧仅仅代表着虚假证据，这些虚假证据只是看起来很真实。当你锻炼自我思想，仅仅注重当下，并且采取行动之时，恐惧则无容身之地。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第12章

人人易愤怒，人人战胜它

愤怒的人无论是在战场还是在生活中都会自我毁灭。

——武士道（Samurai Code）

愤怒最终会带给人耻辱。

——本杰明·富兰克林（Benjamin Franklin）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易新手自始至终具有的最普遍缺点或负面情绪就是愤怒。即使专业交易者有时也会感到愤怒。只不过，交易新手们将愤怒的矛头指向市场、他们的经纪人以及整个交易圈，专业交易员通常更多地将愤怒的矛头指向自己或其他事物。

愤怒是一种不愉快的强烈情绪。往往表现出好斗的行为，愤怒的人会对导致痛苦的人或事物充满敌意。许多交易者试图惩罚或对给他们带来痛苦的市场进行报复。愤怒的生理表现包括呼吸、身体运动以及言语的变化。在世界的任何角落，愤怒的人往往与他人格格不入！愤怒的人不能够理性地思考或看待现实。这就是为什么有情绪的交易者总会在相对较短的时间内破产。

交易者愤怒的原因多种多样。最常见的原因是他们的期望没有得以实现。正如我们已经看到的那样，交易新手在一次交易中期待得到的东西很多。通常这些期望不很现实。这就注定了当他们的期待并未实现时，其会痛苦不已。与之截然不同的是专业交易者在一次交易中只有一个期望。你能想象他们的期望是什么吗？

交易者愤怒的另一个原因是他们珍视的事物受到了侵犯或忽视，其中最有可能受到侵犯的事物是他们的股权或一些交易者高度重视的信念。交易者高度重视的信念包括辛勤工作的重要性、成功的途径、看清事物走向、交易者的洞察力与才智以及交易方法的好与坏。此外，如果他们的基本需要受到侵犯或忽视，他们就会很生气。通常情况下，交易者的交易资金数额很大，他们经受不起半点资金流失。当他们资金出现亏损时，他们会非常气愤。

换句话说，如果交易者花费几个月的时间精心开发与测试某种方法，并且证明了其可给他们丰厚的利益，那么他们会对其予以高度重视。当他们真正开始交易时，他们对其获得的任何利润都感到非常的自豪，并且当其遭受任何损失时，他们通常会责备他人或其他事物。当交易者们开始失去赚取的收益时，他们不仅害怕，也会很生气。这是因为他们的交易方法（他们珍视的事物）受到市场（其他信念）的威胁。由于交易者非常看重他们的资金，因此当交易资金减少时，他们将愤怒矛头指向了市场。另外，如果他们也认为成功需要付出艰苦努力，他们的交易方法（交易者确实付出了大量艰苦努力）会导致资金流失，那么这代表着不仅他们的做法和股权而且还有努力工作会带来成功的信念都会受到威胁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

由此我们得出交易者愤怒的第三个常见的原因——他们的信念受到了侵犯或现实中信念无法得以实现。当纸上交易方法在实践中以失败告终时，交易者愈加感到愤怒与恐惧。这是因为不仅他们的利润期望没有实现，而且交易方法的基础信念也被摧毁。这种方法为什么在测试中很成功而在实际应用中却一无是处呢？随着交易者愈加的惶恐与畏惧，他们无意识地控制局面、减弱恐惧，交易者们仍然愈加愤怒。不幸的是，市场对此毫不在乎，不受交易者愤怒与努力的影响。

总之，由于交易者不能够理解市场需求，所以他们就更加地气愤。他们不知道如何控制自己的信念，如何增强自我优势。由于他们愤怒情绪日益强烈，这进一步减弱了交易者们准确感知市场的能力。

每当你生气时，你都会记得过去的参照信息：愤怒可以控制（或至少影响）事情结果。你非常重视愤怒情绪能够控制事情结果。但唯一的问题是，当你在交易中生气时，不会略微控制自己的情绪，你失去了对所有的事物的控制。然而市场不在乎你是愤怒还是心情愉悦畅快。

当你生气时，你不会对市场持有客观公正的态度。因此，随着愤怒情绪的增强，你客观地看待事物的能力减弱。什么原因导致自己客观看待事物的能力的减弱？什么控制了你的观念？那就是信念。你还记得自己在市场或其他地方发飙吗？你所关注的是什么？什么信念会与愤怒有关？为什么别人会认为你是正确的呢？

为了减少愤怒的频率和强度，交易者必须改变对愤怒情绪的观念与相关信念。到目前为止，他们都知道通过提出问题可以对其原有信念产生质疑，然后决定：①保持原有信念，②对其修改，③放弃此信念并采取一个增强自我的新信念。例如他们可能会说："我知道发愤不好，但有时它给我力量，让别人明白我的观点。"为了改变这样的信念，他们不得不提出问题，质疑信念的有效性。然后，他们必须采取增强自我的新信念。他们可以问以下这些问题："什么情况下我认为有理由生气呢？哪种情况可能不真实呢？我怎么会感到这种情况不正确呢？什么信念使我做出如此决定？我对该情况认识正确吗？一种积极的信念是当交易者愤怒时，他们理性感知情况的能力下降，长此以往，他们会成为交易场上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的失败者。

控制愤怒的主要途径是采取较好的信念，接受市场中内在的风险与本质。如前所述，愤怒的生理机能是独一无二的，可超越所有文化。你的生理机能影响着自我当前的信念。与此同时，当前的信念也影响着你的生理机能，从而形成恶性循环。当你开始增强自我优势与信仰质量时，你能够通过改变信念或生理机能，摆脱愤怒情绪。如果你深吸一口气，微笑一下（并非做鬼脸），慢慢舒展你的肌肉，你还会继续生气吗？是否增强了心理承受能力？愤怒强度是减弱了还是增强了？

同恐惧一样，如果我们只关注目前状况就会很难感到愤怒。这是因为我们只会在信念、价值观或期望没有得到满足时感到愤怒。要想知道我们信念是否受到侵犯，我们必须离开当下，反思我们的信念。当我们进行交易时，我们只关注当下。只有当我们完成交易时，我们才会体会到愤怒的情绪。

这意味着为了减弱愤怒情绪出现的频率与强度，我们必须了解合理性与愤怒的价值。随着我们加强自我优势，增加积极信念，愤怒的情绪就会减弱。战胜愤怒的最好美德就是宽容。当我们真正学会原谅时，我们就能够摆脱愤怒的心态。当我们气不过自己时，我们更应该学会原谅自己。

我们可以通过关注控制信念的能力确定自我洞察力。当我们意识到恐惧与愤怒会破坏我们的心情，损害身体，损耗资金时，我们就会坚持不懈、竭尽全力地消除它们。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第13章

怀疑与犹豫不决注定带来毁灭

失去地位令人心烦意乱，然而失去勇气更为可怕。

——艾德·西高达（Ed Seykota）

最大的风险是无所事事。

——杰瑞·拉费蒂（Jerry Rafferty）

怀疑似叛徒。我们由于害怕尝试可能会失去我们赢得的利益。

——威廉姆·莎士比亚（William Shakespeare）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

经过相当长时间的恐惧与愤怒后，我们会对事物产生怀疑。当我们怀疑事物时，就会犹豫不决。当交易者踌躇时，他们就会优柔寡断而不敢进入市场交易。

怀疑是一种思想状态，它是指人们质疑结果得以实现的可能性以及信念的有效性。某些交易者对交易市场见解独特，但当他们的见解屡遭挫折时，他们就开始怀疑其信念的有效性。此外，交易者开始质疑利益实现的可能性。

疑心重重的交易者感到事事不确定、事事不可信、事事都可疑。不确定性源自交易者们不知道交易结果到底如何。由于不能确定自我信念的有效性，所以他们开始怀疑自己的行为。当达成预期结果的信念与技能受到质疑时，不可信性应运而生。此外，交易者不信任他人的好意或能力。换句话说，由于交易者们开始怀疑自我的信念、能力以及目标，所以他们都不相信任何事情。当市场中出现令人难以置信的事情时，交易者开始怀疑一切。交易者感到事事可疑，因为他们不能接受当前的市场状况。

我们有意识或无意识地对事物产生怀疑。当我们无意识地对事物产生怀疑时，我们往往靠的是直觉。也就是说，我们无意识感觉到的事物和有意识想到的事物不完全一样。当我们有意识对事物产生怀疑时，我们会利用批判性思维质疑事件本身或我们的信念。也就是说，我们利用先前知识批判性地思考信念的有效性。

由于缺乏对事物的确定性以及对自己与他人的信任，所以我们经常会对周围事物产生怀疑。如果我们愈加恐惧，那么我们就会更加怀疑周围的事物。交易者辛辛苦苦制定了交易方法，但其后遭受了一系列重大损失。对于这个结果，他们瞠目结舌，也会惊异于交易方法与市场行为。交易者的惊奇其实是对事物的不信任，这种不信任导致人们怀疑市场是否能持续产生收益，并且其还会使人们质疑自己正确感知市场与有效信念的能力。

当怀疑铺天盖地而来时，交易者往往会不再进行交易增加股权。对于交易新手而言，怀疑的最终结果是他们开始怀疑自己的能力并且退出交易。退出交易市场进一步意味着他们不能够创建有效的交易策略。专业交易者会利用他们怀疑的精神激励自己学会质疑、提出新问题、改变观念，从而形成更好的信念。通常怀

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



疑会引起更多事物的不确定性。反之，更多的不确定性引起人们更多的质疑。由于交易者产生质疑，他们意识到自己必须改变交易中的信念。这些怀疑激励交易者创造出新的信念，从而使他们重新获得确定感。

怀疑产生的最严重后果就是优柔寡断。市场如同离岸的船一样，不待人。由于心中的疑虑，交易者无法进行本应进行的交易。每当交易者讲述自己知道市场上涨，但错过上涨机会时，由于多疑的缘故，他们不相信自己的能力和对市场的信念，对事物产生不同程度的恐惧。当发现交易难以进行时，你必须确定自己质疑事物的原因。之后，你必须改变自己的限制性信念，创建足够的参照信息。这将有利于自己坚信思维的有效性。

怀疑会导致交易者在进入或退出市场时瞻前顾后、犹豫不决。犹豫不决指的是无法决策的能力。恐惧、怀疑以及强大优势与信念的缺乏使得交易者优柔寡断。一般情况下，当交易者举棋不定时，会感到不适与焦虑。

优柔寡断的交易者行为不连贯，在交易中不能持续赚取收益。交易者的优柔寡断正是他们重振旗鼓的最好起始点。如果他们能克服限制性的信念与行为，他们就会踏上成功之路。然而，倘若他们未能采取果断行动，这便是他们学会无助的绝妙时机。他们可能将永远地被困在“趋避冲突”。

第一个陷阱——习得性无助是一个有趣的心理学概念。它起源于一个类比。在印度，训象师期望驯服大象使之遵守人类的命令，他们会对小象进行驯养。他们用结实的绳索把小象的腿绑紧，然后把绳子固定在地面的大柱子上。这头象将会挣扎直至筋疲力尽。在相对较短的时间后，它不再挣扎。在晚上，驯象师同样用绳子绑住它，不让其四处乱窜。令人惊奇的是一只成年大象可以轻易将树桩连根拔起，但其从不尝试。这就是大象的习得性无助。它一直（有意识或无意识地）认为既然努力都功亏一篑，为什么还要尝试呢？

同样，当交易者疑心重重并且犹豫不决时，如果他们无法采取果断行动，那么他们就会慢慢感觉到学习是如何的无奈啊！那些习得性无助的交易者坚信事情结果不受信念的影响。他们真诚地相信尽管付出所有的努力，他们也不会有所提高，他们无法掌控自己的交易命运。因此形成了恶性循环：为了打破习得性无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

助，交易者们必须做出改变，但他们认为无须做出任何改变。

另一陷阱就是趋避冲突，其也可以用类比的方式来解释。饥饿的老鼠获得食物的欲望很强烈，尤其在其愈加饥饿的时候。但与此同时他们也会憎恶食物，因为当其接近食物时，他们会受到不同程度的电击。他们总是将食物与电击带来的疼痛联系在一起。老鼠远离食物的距离取决于其饥饿程度与电击强度。老鼠想靠近食物，但又想躲避它。当电击的痛苦远远小于饥饿的痛苦时，老鼠最终靠近食物缓解饥饿。

由于在市场中交易者会决策失误，信念与价值会受到威胁，他们会害怕市场带来的痛苦与煎熬。但是，他们也渴望得到赚钱的快乐。有趣的事情是在短期交易中，交易者赚取的利润是随机的。交易者永远不知道下次交易中自己会是赢家还是输家。随机获得的收益（或奖励）容易使人上瘾。（为什么“考虑”机如此受赌徒欢迎？）除了渴望获取利润之外，交易者还希望验证自我市场信念。

那些采取趋避冲突策略的交易者非常优柔寡断。同饥饿的老鼠一样，他们站在安全领域，远离自己期望的目标，但随着欲望的增加，他们就会慢慢靠近目标。他们关注自我所期望的事物与害怕的事物，最终他们开始进入贸易市场，忘记了自己的原则并且得到了回报，但他们必然会承受精神上的煎熬与痛苦。

为了避免习得性无助与趋避冲突，交易者必须改变对市场的看法。他们自我承受着痛苦，而他们对市场的看法而非市场本身导致这些痛苦的产生。为了克服这种情况，交易者需要每天持续不断地增强自我优势，加强自我信念。

交易者的目标是尽可能客观地看待事物。作为交易者必须具备的几项信念是：进行任何交易时都不要有压力，交易失败时不要拒绝愤怒情绪，因为你知道交易中没有对与错，只存在交易结果。当市场呈现某种特殊形态时，交易者总会采取独特的方式解决。他们在交易中关注市场结构而非赚取利益，并且在某些特殊情况下，交易者总会提前决定该采取哪些行动。有时候市场交易中应当解放自己，不要在乎对与错，也不要在意市场情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第14章

资金亏损——交易者交易付出的代价

不要指望自己自始至终都正确。如果犯了错误，应尽快减少损失。

——伯纳德·巴鲁克（Bernard Baruch）

错误也是很好的信息，它告诉你尽早或者你应当改变观点。

——汤姆·R. 彼得森（Tom R. Peterson）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

为了成为一位成功交易者，你必须改变自己对亏损的看法。残酷的现实是每个交易者都会损失股本。交易者的观念决定了其对亏损的看法，同时，交易出现亏损时，交易者表现出的信念与情绪强度影响着他们的观念。由于绝大多数的交易者本身有一种抵触心理，他们不愿承认交易失败，所以你必须尽快拥有接受交易失败的信念。否则，由此产生的压力与焦虑会阻碍你完成自我目标。

交易者持续盈利有赖于他们积极看待交易亏损的态度。

许多交易者感到紧张与焦虑，这主要是由于他们未能增强自我优点所致，同时也归咎于交易者有意识或无意识地认为市场必须遵守某些合情合理的规则（有待交易者的发现）。值得一提的是，优秀的交易者意识到市场交易永无止境。他们认为市场行为与他们的财务状况毫不相干。

从某种程度上讲，市场如同暴风雨中的海浪。每波海浪都是独一无二的。其特征无法被精确预测，其变化多种多样。海浪总是一波未平，一波又起。同样，每次交易也是独一无二的，其特征无法被精确预测，价格行为变化多种多样且价格变动永不止息，市场不断淘汰着交易新手。

每个人都会告诉交易新手要赚取收益，减少亏损。似乎每个人都可售卖交易系统或教程。我们可以通过多种方式确定止损价位、抛售价格和入市价格。为了赚取收益，我们所能做的就是找到合适的交易系统。实际上，在真正的交易中我们必须谨慎，并且资金亏损时我们所承受的痛苦很好地证明了我们在改变信念与亏损观念时付出的努力。

交易失败中你所承受的痛苦都应归因于自我关注点与信念。如果交易中损失 500 美元，有些交易者就会变得心烦意乱，而有些交易者则能做到波澜不惊。这是因为两类交易者看待 500 美元的态度有着本质的区别。同样，如果你认为交易亏损是由市场错误行为引起的，那么当市场出现意外情况时，你就会更加地心烦意乱。然而其他交易者认为交易亏损在所难免，并且他们发现，交易亏损是证明其观念是否有效所必须付出的代价。因此，他们能做到波澜不惊。

当我最初开始从事商品交易时，我的弟弟弗兰克（Frank）（已经在休斯敦从事天然气交易多年）向我提出以下的情况：这有两个从事天然气交易的日交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



者。一交易者进行短期交易而另一交易者从事长期交易。当一天结束时，长期交易者取得收益而短期交易者遭受损失。那么谁的交易方法正确呢？我的回答自然是盈利的交易者。他的回答是，仅仅基于一次交易很难说谁对谁错，我们只能说市场本身正确。这样的回答困扰我相当长的一段时间。弗兰克这样解释说道：长期交易者从事长期交易有其各自原因，同样短期交易者也有进行短期交易的原因。但二者持有的缘由都不正确。唯有市场知道正确的原因，并且做出正确的决策。长期交易者赚取收益，并且能够继续盈利，因为他们能正确看清市场行为，一次交易并没有侵犯到他们的交易方法。

我认为长期交易能够赚取收益，因为他们能够正确看清市场状况，从而盈利。弗兰克则认为他们盈利只是一次特殊交易中的运气罢了，而非他们的交易技能。这里有一关键词“特殊”。优秀的交易者能够利用正确的交易方法在相同交易中持续盈利。请允许我郑重地重复一遍：优秀的交易者可以持续在多笔交易中获得收益。请记住，交易新手追求成功时目光短浅。

如果优秀的交易者长期盈利，当交易失败时你认为他们会如何应对？交易亏损时他们会有什么样情绪呢？他们会有什么样的感受以及内心深处又是怎样的呢？经过几次持续亏损后，他们有何感想？不久我会对这些问题做出回答，但我想你们许多人已经知道答案了！

这还有一种情况。比方说你现在在观察小麦交易。如果我们停下来想一下小麦最后成交价（比如：209.25 美元），对你来说意味着什么。成功的交易者认为它代表了此时此刻人们公认的小麦价值，鉴于此刻所有交易市场中都进行了交易，其即可铭记过去也可预测未来。现在将时间提前一秒钟。此时两个交易新手（A 和 B）以 210.25 美元的价格分别进行长期交易和短期交易。这会对交易者 A 和 B 产生什么样的影响呢？他们都认为他们的看法是正确的。如果他们认为自我观点不正确的话，那么他们就不会持反对意见。先前思想的连续性与目前看涨思想的连续性有关吗？可能相关性取决于两个交易者进行交易的原因。但是两个交易者进行交易并非在前人思想的基础上进行，这种情况也是有可能的。事实上，两个交易者并不在乎过去发生的事情，他们知道未来会有事情发生，但无法确定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

未来会发生什么。这两个交易新手的做法有没有对前人思想的持续性造成冲击？当然，长期交易者很开心而短期交易者感到沮丧，这是因为他们交易失败而且正遭受亏损。长期交易者认为自己很聪明，高人一等。如果现在允许时间再提前一秒钟，那么两个交易者（C 和 D）以 211.25 美元的价格进行交易，交易者（A 和 B）的看法如何？他们的观念会发生改变。此时两交易者不再认为自我正确。持有看涨观点的交易者会感到快乐并且坚信自我观点正确。然而由于小麦价格继续走高，持有看跌观点的交易者很伤心，并且由于自己可能犯了一个错误就会感到很焦虑。

从这种情况中我们可以学到什么？很简单，以前长期交易者与短期交易者对市场的观点、期望、预测都取决于他们根据已知信息而达成的商品价格。然而，他们可能会根据新的信息、观点与对未来的期望达成新的商品价格。但有一点就是：市场永远是正确的，并且是完全不可预测的。偶尔，我们也应注重图表中的支撑价位以及阻力点。只有这样，我们才可验证有关支撑价位与阻力水平的信念。在其他时候，市场会突破所有价格，这些价格看起来似乎是完全没有意义的。无论你拥有多么雄厚的资金，与你所拥有的资金相比，市场资金要多得多。有些国家（日本、马来西亚、印度尼西亚、英国、俄罗斯、巴西）试图人为地控制货币。但是，他们发现由于市场过大，市场调控会花费很长的时间。

一个有趣的问题产生了：如果各国中央银行无法利用各种手段（金融、智能等）长期调控市场，那么市场还可以被调控吗？答案是只有当思想连续而不中断时，市场才会被调控。只要市场情况未定，实力足够大的交易者（个人，企业或政府）都可以进入市场，促使价格上涨或下跌。必须强调指出的是，此情况能够成为可能。其原因是在市场中我们不能确定未来会发生什么，思想没有了连续性。每当市场未来趋势呈现一定连续性（上涨或下跌）时，就没有人能够在市场中四处虚张声势。

成功的交易者将价格变动看做是低价买入高价卖出（反之亦然）或高价买入更高价卖出（反之亦然）的契机。他们的目标是能够观察出某种模式确定未来某一时刻的价格。成功交易者都知道市场作为一个实体从来不会出现错误并且为交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



易者提供了赚取利润的途径。优秀交易者正不断努力从众多交易中获取收益。虽然特殊市场中的特殊交易不可被预知，但对于有优势的交易者而言，还是很可能保证持续盈利。

现在来回答前面提到的问题。当交易亏损时，在大多数情况下，成功交易者不会表现出负面情绪。即使在经历连续亏损后，他们还是没有表现出负面情绪！为什么呢？因为成功交易者认为市场永远是正确的，如果上次交易是以失败而告终，那么众所周知市场正在发生变化。首先，市场方向发生了变化。交易者认为市场朝着某一方向，而事实市场朝着相反的方向发展。换句话说，如果交易者认为市场呈现下跌趋势并且遭受损失，那么市场则认为交易者观念错误。其次，市场发展方向不确定。市场发展趋势没有呈现一定的连续性。牛市与熊市竞争激烈，从而导致市场震荡且遭受损失。

交易失败时，成功交易者不愤怒、不惧怕、不心怀不满。其原因在于他们已经掌握了交易过程中必须具备的优点与信念。他们能清晰正确地确定市场行为以及自己的行为。由于他们拥有自己内部价值观、信念与规则，所以他们可以很清楚地界定自己的行为。

我说过成功交易者永远不会愤怒吗？几乎没有说过。他们确实也会愤怒。然而，他们有能力利用心烦意乱的心态加强自我能力、信念与优点。一旦成功交易者交易资金遭受亏损（或一系列损失），他们的观念使受到质疑。成功交易者往往会抛售。然后他们利用失败交易与下次交易的这段时间做一些事情。随着时间的流逝，他们会思考近来发生的事情。通过提出聪明的问题，他们可以更好地判断观念受到质疑的原因。

当交易新手感到不安时，他们试图避免对交易市场思考。专业交易者都知道他们想尽量避免对市场的思考，也就是在此时他们开始质疑自己对市场的看法。优秀的交易者知道他们不能让交易失败扰乱自己的情绪。当他们意识到交易亏损时，自己就会减少交易，等待云开雾散之日。专业交易者认为在失败交易中试图签订相同数量的合约，并且以相同的频率进行交易，这会使人感到筋疲力尽。在其交易合约以及交易频率达到一般水平之前，他们旨在持续观察图表黑色线条。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

杰出的交易者承认失败交易发生在过去，他们能够做判断，而且能够改进自己的交易方法。如果他们能不将情感带入到交易中，他们更能够准确地看待失败交易。成功的交易者总是关注当下，关注如何根据价格行为赚取收益。当他们进行交易时，他们忽略过去。当交易结束时，他们开始把焦点从过去转移到当下。他们也知道如果只关注过去，交易注定会失败。

交易新手如何改变他们对亏损的看法？他们如何摆脱对市场的愤怒与憎恶，摆脱市场带来的痛苦？再次指出交易者应当以一种积极的方式对待随之而来的消极情绪。成功交易的一半指的是交易者应当意识到自己必须改变消极信念。另一半在于交易者应当花时间与精力改变消极信念。你可以通过使用之前提到的技巧改变自己陈旧的信念，创造新信念，从而丢弃陈旧信念。你知道自己拥有哪些与市场有关的信念吗？

如果你问伟大的交易者什么交易可以让他们快乐无比，并且问他们为什么快乐，他们会告诉你以下几点。第一，特定交易中他们使用的方法。他们在使用所选方法时无所畏惧、毫不犹豫或焦虑。第二，他们能够控制自己的情绪，在交易中他们会关注价格变动，根据方法所示及时退出交易。第三，他们正处于“某一交易区”。最后，他们在交易中能够大显身手。

如果专业交易者在交易中未能盈利，那么他们会说交易不成功是多么不幸啊。即使在交易中赔了钱，他们也不会心烦意乱。因为他们进行交易时注意观察周围的一切，并且适时根据自己的规则退出交易。在交易中他们不掺杂任何情感成分。事实上，他们很少关心资金亏损。交易中亏损是做生意必须付出的代价。这是意料之中的事情。

交易新手对此做何反应呢？当问及一次交易时，交易新手往往告诉你他们近来在大豆交易市场上大显了身手。但当问到他们能够大显身手的原因时，他们无法准确地告诉你答案。相信你已经看出经验丰富的交易者与交易新手的侧重点迥然不同。

交易新手关心自己交易中能够赚取或失去多少资金。经验丰富的交易者热衷于关注交易方法的所有步骤。这一态度上的差异确实存在。但很多人解释说这主

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



要是因为成功的交易者谦逊或孤傲，或者故意含糊其词，从而他们不会透露其交易诀窍。专业交易者愿意接受自己的优缺点，所以他们能够以平静的心态面对市场。

伟大的交易者往往会由于不能遵守自我规则而变得心烦意乱。正如交易新手在交易失败时会心烦意乱一样，经验更加丰富的交易者在其不能按照自我方法与规则进行交易时就会烦躁。我们可以通过增强交易优点，形成积极信念来控制愤怒与憎恶情绪。

赚取金钱只是交易技巧的副产品。同样，亏损金钱说明自我交易技巧还需改进多少。交易技巧包括交易中的优缺点、信念、独特感知市场的方式。现实中的根本问题在于你赚取的金额说明了自我观念的正确性与远见性，以及信念的积极性。我坚信在解释市场行为时很浪费时间。我对市场的目前情况更感兴趣，我也特别喜欢确定未来市场发展方向。我从来不预测市场，判断事件发生的概率。因为如果我进行预测的话，我会在预测中掺杂自己一定的情感与自我意识。但当进行概率计算时，我不会加入自我意识。我也承认市场是不可预知的，我会客观地观察市场行为。

非常成功的交易者认为市场是完全不可预测的，市场代表某一时刻交易者所有的信念、观点以及恐惧。因此，偶尔的交易亏损是意料之中的。成功的交易者还认为市场疲软观点未被验证无关紧要。他们坚信市场永远是正确的，持续亏损表明他们的观念是错误的。这就要求他们怀疑自己的信念与关注点。然后，他们必须改变消极信念使他们变得积极。由于市场总是正确的，他们不会对市场有所期待（他们只会对自己有所期待），客观看待交易亏损。

成功的交易者认为我们可以通过使用久经验证的严格规则减少交易亏损。他们愿意关注可以影响他们的观念的新思想。有时亏损不会带来负面情绪，因为这些亏损是不可避免的，他们是交易的必然结果。总之，当交易遭受亏损时，成功的交易者没有任何负面情绪，因为他们已经完全接受自己要对自我行为负责的观念。他们也认为进行交易时需要对事件概率进行运算。因此偶尔的交易亏损是意料之中的事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

与成功的交易者相比，交易新手普遍拥有以下的信念：市场是可以被分析与预测的，市场本身合情合理，并且市场行为反复出现。因此，这些交易者心怀很多期望。当交易亏损时，他们会承受痛苦。交易新手总是坚信避免痛苦的方法是使自己通晓市场分析各种各样的方法。最终，他们会花费更多的时间，倾注更多的情感寻找市场潜在的真理。他们会拥有更多的期待。自然而然的，随着交易亏损持续出现，他们将承受越来越多的痛苦。

交易新手为得到更多的信息做了大量的工作，从而他们能够制定出一种更好的方法，但他们并未一直采用这一方法。因此，当交易出现亏损时，他们无法指责此方法，这是因为他们未能坚持使用。顺理成章地他们开始指责市场。最后，他们希望市场来验证他们的研究，以便带给他们收益。难怪交易新手会感到害怕、愤怒、怀疑、犹豫与沮丧？难怪他们会这么快破产？

交易成功者一直盈利而交易失败者一直承受着痛苦。为了成为理想中的交易者，你必须改变自我对亏损的看法。你必须认真掌控自我观点，坚信自己一定可以成为一位优秀的交易者，能够严格遵守与创造交易方法，有勇气且毫不迟疑地执行自己的方法，有足够睿智地区别“希望”与直觉，有不退出交易的毅力，并且应该正直，不与其他交易者同流合污，同时你应该开放自己思维，处事灵活。如果你这样做下去，我相信在未来你会正确看待交易亏损并且赚取巨额收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第15章

积极信念带来持续收益

金钱是世界上最重要的东西，其本身代表着健康、力量、荣誉、慷慨以及美丽，然而显而易见的是，对金钱的欲望则代表着疾病、虚弱、耻辱、吝啬，丑陋。

——乔治·萧伯纳（George Bernard Shaw）

有钱的唯一好处就在于用钱。

——本杰明·富兰克林（Benjamin Franklin）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

当交易者能够客观看待市场，收益就会源源而来。交易者不间断地交易会持续带来收益。但产生这种情况的基本前提是交易者有正确观察市场的能力。我们都知道观念是对某一行为的理解，受交易者信念、价值观和期望的影响。当交易者能够正确看待市场时，他们就能够制定出交易方法，从而在交易中助他们一臂之力，或者说与其他交易者相比，他们拥有微弱的优势。

交易者应增强自我美德。他们必须变得越来越高尚。我知道在这个时代讲美德听起来有点老套，但交易者可通过提高自己的美德得到更多积极的参照信息，形成更加积极的信念。

让我们回顾一下成功交易者应该具备的几点主要的信念。他们坚信市场永远是正确的，某处价格已经确定。市场体现了所有交易者在任何时刻的心理。在市场中，交易者行动最有效时刻是市场发生转变的时候。这没有什么明显的理由，市场变化总是出其不意。市场不同于生活，更多时候市场形势总是断断续续。不要和市场作对，除非你想在交易中损失资金。市场可以随心所欲地变化。这仅仅是成功交易者的几条信念。

总之，无论何时，出于什么样的原因，市场无所不能并且永远是正确的，甚至市场不知道交易个体的存在。成功的交易者普遍具有的信念是他们会对自己的行为、信念、观念以及承受的风险负责，他们会制定自己的交易方法。在他们看来，交易方法是他们的优势，与此同时，观念也是他们的优势。

就市场而言，交易者拥有一些普遍的信念，但他们也持有一些具体的信念，这些信念是关于在市场中交易者如何持续盈利。他们在看待成功交易上与交易新手截然不同。成功的交易者持有某些积极对待交易亏损的具体信念。他们赚取收益就能增强其信念。我听到你们中许多人说："等一会儿，约翰（John）。成功交易能够增强我的信念！"如果是这样的话，为什么交易新手退出成功交易是如此艰难呢？这都归因于恐惧。在退出成功交易时，交易新手非常恐惧，因为他们认为此次交易市场会继续走高。如果此次交易市场确实会再次走高，那么他们将错过盈利机会。交易新手在最初进行交易时，就关注他们在市场上的收益与亏损。当交易市场有利可图时，他们则关注市场发生的变化。如今他们担心市场会吞掉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



他们多少的交易资金。他们所做的一切都源于内心的恐惧。交易者在恐惧时做出的任何决策注定不会得到令人满意的结果。

我们已经对交易新手持有的大多数消极信念做过研究，还有其他的消极信念吗？没有了。本章中我应该再次提及这一观念：市场决定着交易者是否盈利与亏损。交易新手相信更好的市场分析会带给他们持续不断的利润，他们可以更好地预测市场行为。换句话说，他们相信通过提高自己预测市场行为的能力，他们能够不断获利。大多数的交易新手的关注范围狭隘。他们容忍市场行为决定他们的态度。

绝大多数的交易新手不能严于律己，始终不会遵循其方法与资金管理规定。缺乏纪律性意味着他们总是不为自己的行为负责。他们认为通过使用止损买卖盘，他们已接受了交易风险。总之，交易新手在进行交易时很恐惧，但有时心情也很愉快。

每当交易成功时，交易新手都会很兴奋。我知道那是什么样的感觉。几年来我一直从事商品交易，我的交易方法表明我应当建立债券空头仓位。当我建立空头仓位几天后，债券跌停。我的弟弟（Frank）早上打电话告诉我债券跌停。我还依稀记得我和他交谈很愉快。第二天我卖出仓位，赚取了可观的收益。但问题是：是市场使我做出正确的决策还是自我对市场的认识促使我根据交易方法采取行动呢？你们有些人可能会思索“心情愉快又如何?”。

那么，心情愉悦有什么问题吗？很简单。在下一次交易中我是会盈利还是会亏损？如果你回答是赔钱，那么你答对了。事实上，在我赚取收益之前，我已经连续五次赔钱。这五次失败交易对我来说已经很多了，因此我不算是快乐的交易者。愉悦的心情以及随后接连不断交易失败后的沮丧感影响我最初正确观察市场的能力。令人惊奇的是无论你情不情愿，市场都会很快将你拉回现实。

心情愉悦症是指人非常愉快、振奋且充满灵感。但这种情绪在交易中必须避免，因为心情愉悦使你无法正确感知市场变化。通常心情愉悦症会使你感到自己无人可敌。如果你开始相信自己在每次交易中都是赢家，那么这说明你潜意识是这样想的而非你有意识做出判断。总之，你的自我意识影响着你做出交易决定，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

并且你也知道这对炒股产生不利影响。心情愉悦症严重削弱了交易者能力。愤怒与兴奋对交易者感知市场的能力造成同样的影响。无论是在愤怒还是兴奋的情绪影响下，交易者最好的办法是调整好自我心情，直到自己不再有意识或无意识地受这些情绪影响。

在这里我有必要强调一下关于学习很重要的一点。先前几段提到交易新手认为较好的市场分析可产生持续不断的收益。言下之意是交易者具有的市场知识越多，就越能在交易中不断取得收益。交易者持续不断的收益来自于有效的信念而非其具有的市场知识。我想进一步解释这一点。交易新手虽然了解很多市场知识，但由于其基本信念存在问题，未能持续在交易中获利。其基本信念是他们能够通过获取更多的知识控制风险，正确预测价格。交易新手试图利用更多的知识掌控恐惧（风险）。他们想满足自己的某些基本需求。他们希望自我需求包括确定性（确定价格走向的能力）、多样性（增加他们所研究的变量）、重要性（更加复杂或深奥的指标）得到满足。

交易者正在追求更多的知识来消除市场可能造成的痛苦。他们希望摆脱自身正在经历的恐惧。但问题是他们注定要失败。当指标变得越深奥，计算机能力越强，他们就越想摆脱责任。

让我问你几个问题：你认为市场可存在 100 年吗？我们的技术会更加先进吗？交易新手在将来会使用更先进的计算机、计算机模型和指标吗？他们为什么使用这些新型“工具”？

难道我是说计算机能力越强大会适得其反，对市场了解得越多或使用深奥的数学公式很糟糕吗？不是的！如果其根本原因在于逃避责任，那么这是很糟糕的事情。如果根本原因在于增强优势，那么也就不是什么糟糕的事了。当交易者看清市场基本真理与市场结构时，交易者能够增强自我优势。我知道这听起来好像我在鸡蛋里挑骨头，但我向你保证并不是这样的。

看一下这一类比。一名男子在晚上帮助老妇走过马路，因为他想起了自己的祖母，出于美德，他伸出了援助之手。另一男子在漆黑夜里行凶抢劫了街道对面走来的妇女，将妇女拉到街道对面。两位男子的行为截然不同。虽然二者行为一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



样，但是意图不同，事情结果不同。为增强自我优势，那些为自己行为负责的交易者接受风险、晦涩难懂的概念。一些交易者想通过正确预测消除恐惧。二者形成鲜明的对比。这些交易者无意识地增强自己的消极信念。促使行为产生的意图或基本信念代表一切。

就盈利而言，持续盈利的交易者拥有某些共同的信念。成功的交易者认为他们赚取收益的原因是他们能够正确感知市场。他们感知市场越正确，他们获得的利润就越大。他们考虑事件概率，认为交易方法可以帮助他们持续盈利。由于他们计算事件概率并且市场会发生意外事件，因此他们在交易中既会盈利也会亏损。同看待交易亏损一样，交易者看待盈利也很客观。

成功的交易者不会将市场看做一种威胁，而是将之看做赚取收益的工具（你还记得什么样的工具吗?）。在绝大多数情况下，交易者意识到信念带来的恐惧。所以，如果他们感到恐惧并开始询问什么信念会造成恐惧，然后改变自我信念。这将使他们可以不受恐惧影响来感知市场。事实上，在交易中他们毫不畏惧、丝毫不愤怒与怀疑，也从不犹豫不决。由于他们已经承诺对自己信念、观念与行动负责，他们就不会感到任何压力，并且由于他们只活在当下，所以他们活跃于“某一交易区”。

优秀的交易者能够持续盈利，这是因为他们的能力与技能协调一致，共同发展。他们自始至终增加积极信念，正确感知市场行为，遵循交易方法与风险控制规则，提前确定进入或退出交易的时间以及风险交易的资金，灵活调整自己的方法，提出睿智、积极的问题并进行反思。只有这样才可持续盈利。

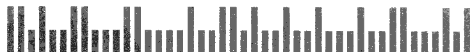
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第二部分

成功的交易策略

TESTS



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第16章

达成市场共识的战略

股票、商品与债券的价格直接受世界上发生的一切的影响。我们所记住的不是事件本身，而是人类对这些事件的反应。上百万人对这些事件的感受可能会影响未来！

——伯纳德·巴鲁克（Bernad Baruch）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



我会听到你们当中有些人说："约翰（John）终于不再讲述交易心理方面的东西了，他开始讲述一些我也可以全身心去做的交易方法。"不错，但你们并没有完全说对。我想与大家分享我自己在交易中使用的一个策略。这一策略是技术分析的基石。虽然我使用了较为深奥的数学模型，但是他们是建立在本章理论概念的基础上。你的目标在于制定自己的交易方法，而不是使用别人的交易方法。你的方法旨在帮助你看清市场，使你与其他交易者相比略胜一筹。制定一些深奥的数学模型不是最终目的，它只可以作为一种手段改善自我观念。

有些人可能不屑于此章节的内容。他们认为本章内容太过于简单化，不够复杂。然而，每一种方法都必须建立在坚实的基础上。本章节是我的理论基础。虽然本章节很重要，但其重要性远远不如第一章。我擅自假设你已经很好掌握了技术分析以及技术分析术语。

伯纳德·巴鲁克出生于 1870 年 8 月 19 日，后来他成为一位交易者。19 世纪末期至 1940 年期间他从事股票与商品交易，赚取了巨额的收益。我在阅读巴鲁克的自传时，第一次看到"思想连续性"这一表达。巴鲁克从米德尔顿·伯里尔（Middleton Burrill）第一次听到这样的表达。米德尔顿·伯里尔是在 19 世纪 90 年代后期上涨股市中声名大噪的交易者。伯里尔曾这样说道："市场的崩溃打破了股市看涨思想的连续性。"

我发现市场的波动是描述心理的最佳途径。令人吃惊的是交易新手认为赚取百万收益的交易者在交易市场中拥有内线。在大多数情况下，专业交易者与交易新手知道的信息是相同的。虽然专业交易者可以订购一些昂贵的咨询服务，可以获得来自市场行为、报纸、杂志以及互联网的大量信息。为什么专业交易者能够诠释信息从而盈利而交易新手对信息毫不理会，这主要是因为专业交易者已经能够掌控自我信念。此外，专业人士还能够掌握自我思维能力。交易新手往往将信息与自我思想相混淆。

我将会在这本书的第二部分多次提到支撑点和阻力点。绝大多数的交易者都会本能地将"市场趋势"与牛市联系在一起。当提到"支撑价位"时，他们首先想到的是牛市中的"支撑价位"；一想到"阻力价位"，他们也是想到的牛市中的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

"阻力价位"。由于这本书反映了我的思想，所以你要知道当我提到"支撑价位"的时候，这既可能是牛市中的"支撑价位"，也可能是熊市中的"支撑价位"。同样，"阻力价位"既可能是牛市中的"阻力价位"，又可能是熊市中的"阻力价位"。当我想到"趋势"时，呈现在我眼前的有两股力量——买家与卖家或者熊市与牛市或者围棋中的白棋与黑棋。从道德上讲，两股势力没有优劣之分，他们只是存在于这个世界上。不管你如何描述这两股力量，他们都必然会存在，只不过是一个处于主导地位，另一个处于劣势地位，但是二者都具有反抗意向。主导力量将某一价格作为市场持续上涨的支撑价位，而另一股力量则将其作为阻止市场呈现上涨趋势的价格水平。

换句话说，牛市的阻力价位是某一价格水平，这说明牛市价格上涨遇到困难。熊市的阻力价位是一价格水平，这说明熊市价格下跌遇到困难。在牛市中，价格可以回撤至支撑价位，人们愿意低价买入。在熊市中，价格可以回撤至支撑价位，人们愿意高价卖出。强者的阻力价位是弱者的支撑价位。大多数交易者持有与我截然不同的观点，这一点我完全可以理解。我也是下了多次围棋后才得到这样的观点。

有时我会说：如果价格被突破，那么强大力量将失去主导地位。我们最好用个例子来说明。假设当前价格是 100 美元，在牛市中支撑价位是 98 美元。如果在熊市中收盘价格低于 98 美元，那么我就会说 98 美元被突破，熊市占据主导地位。我大部分的交易方法都是以交易收盘为基础的。因此如果我不在日线图内进行交易，那么我们不认为交易日内交易价格 97 美元与收盘价格 99 美元突破支撑价位。虽然对于很多交易者来说，这是一些基本的概念，但是这些概念很重要。

事实上，所有交易者看到的价格是相同的，但是他们对这些价格意义的理解不同。所有交易者都会看到价格会上涨、下跌，但是他们对价格变动代表的意义理解不同。事情的真相是你的观念决定你对价格变动意义的理解。然而，你的信念、价值观以及生理机能对你的观念产生影响。你的信念与价值观又取决于你对价格变动意义的先前经验与参考信息。

例如，你还记得第一次见过的价格表吗？当你第一次看到价格表，你知道什

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



么是回撤或双重底形态吗？你知道什么是支撑价位或阻力价位以及它们的意义吗？很有可能你对这些都不了解。1975 年我第一次进行伊斯曼柯达（Eastman Kodak）、杜邦（DuPont）、国际商用机器公司（IBM）股票交易。一开始的时候我不知道什么是烛柱，然而今天我使用烛柱图。在那个时候我使用的是趋势线、回撤与买卖价差，你认为较有经验的交易者会使用烛柱图使自己变得更有优势吗？他们当然会。现在请让我问你一个问题。当我进行伊斯曼柯达交易时，你认为我确信自己掌握了一些相当先进的交易技巧吗？当然啦！你肯定认为我掌握啦！那么我赚取收益了吗？当然我会赚取收益。如果我知道什么是烛柱图，我会赚取更多的收益吗？当然会啦！

目前我使用一些相当不错的数学模型观察市场。但是，你是否认为还有一些其他交易者使用的交易技巧不为我所知呢？当然有啊！我能够使用 20 年前的交易技巧进行今天的商品交易吗？当然可以。所以这意味着什么呢？这意味着你必须使用个性化的方法观察价格变动。你必须制作一个数学模型，因为它可以使你确定市场是否一直呈现上涨或下跌的趋势。有些人会说到："太棒了！那就告诉我你是如何确定这一数学模型的。"让我想想如何详细对此阐述，从而你可以吸取经验，取得突破性进步。

什么是市场？很简单，市场就是两个人彼此同意以某一特定价格进行交易的场所。如果当前你能想象以下农民与面包师傅对小麦进行拍卖，那么我们就可以更好地了解市场是如何运作的。当拍卖尚未开始时，我们无法确定此时思想的连续性。当拍卖开始，第一笔交易产生，我们仍然无法确定思想的连续性。我们能够确定的是农民与面包师傅同意以某一特定的价格进行交易。农民认为小麦价格在未来会下跌，而面包师傅认为小麦价格会上涨。如今我们假设二者进行第二次交易，小麦价格保持不变。如今我们可以讲述什么是思想的连续性了吗？是的，可以讲述了。思想的连续性就是供应满足需求。我们之所以可以这样说，是因为价格不变。换句话说，看跌农民满足了看涨面包师傅的期望。

现在二者进行第三次交易，此时小麦价格上涨了一点点。是什么促使小麦价格上涨？此时农民的期望有可能改变，这导致他们认为将来会出现干旱。因此他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

们愿意以低价卖出小麦。然而，也许是面包师傅认为干旱即将来临，所以他们决定在干旱来临之前储备一些小麦，从而哄抬了小麦价格。第三种可能性是面包师傅对小麦的需求大幅增加（或预期需求增加），他们需要更多的小麦。第四种可能性是农民发现一些作物患有枯萎病，在不久的将来小麦供应会减少。小麦价格上涨或下跌的原因多种多样。作为一位投机商，你知道小麦价格上涨的所有可能的原因吗？也许你不能说出所有原因。

但交易者知道小麦上涨的所有原因很重要吗？也许不是很重要。最重要的是交易者确定即时交易思想的连续性。那什么是“即时”？很简单，它指的是你全神贯注的一段时间。例如，如果你使用日终数据，那么你所关注的即时时刻就是每日。当小麦价格上升时，我们知道什么是思想的连续性吗？我们当然知道。思想的连续性就是小麦价格正在上涨，较之熊市，牛市占据主导地位。当我们知道这一趋势时，我们会赚取收益吗？当然。这样做简单易行吗？不一定。如果你能够掌控自我的美德与恶习，那么赚取收益相当简单。如果你只是刚刚开始意识到掌握住这些性格特征的重要性，那么赚取收益不是很简单。

现在你们当中有很多人会说交易不可能这么简单。但是我要告诉你的是，如果你掌控了美德、信念以及恶习，事情就这么简单。你能说出市场呈现的各种趋势变化吗？市场趋势变化大致包括上升趋势、下跌趋势、横盘震荡上升趋势、横盘震荡下跌趋势。一个市场不可能出现更多的趋势。

- 上升趋势普遍被称为牛市。此类市场中看涨思想的连续性占据主导地位。牛市稳稳当当，井然有序，然而熊市漫无秩序。

- 横盘震荡上升趋势通常被称为横盘整理趋势（针对那些无法看清市场存在牛市苗头的交易者而言）。此类市场仍然呈现上涨趋势，但是熊市也在发挥其威力。此时牛市正在失去或获取主导地位，熊市不再那么漫无秩序。

- 横盘震荡下跌趋势也通常被称为横盘整理趋势（针对那些无法看清市场存在熊市苗头的交易者而言）。此类市场仍然呈现下跌趋势，但是熊市虽然处于主导地位，但是牛市发挥其威力。此时熊市开始失去或获得其控制地位，牛市不再那么漫无秩序。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



● 下跌趋势普遍被称为熊市。此市场中看跌思想的连续性占据统治地位。此时熊市稳稳当当，井然有序，然而牛市漫无秩序。

你越能更好地分辨市场行为，那么在交易中你就越能进行成功交易。

因此，一个问题迅速生成：你如何确定市场思想连续性是什么样的呢？你如何辨别市场当前操作模式是什么？我会在一分钟内回答这个问题。首先我想告诉你几个简单的真理（我的信仰），这些真理是针对不同的趋势模式提出的。

首先我讲一下牛市趋势。我认为人们喜欢看涨。人们买入东西，日后卖出赚取收益，这一行为看似合情合理。大多数交易新手通常更喜欢建立多头仓位，而不是建立空头仓位。在牛市中上涨趋势占据主导地位，而熊市漫无秩序。这就意味着牛市会呈现某一特定趋势。当你经过研究后，你得出这样的结论：此市场正是牛市。同一头 800 磅重的雄鹿会留下粪便证明自己存在一样，牛市（市场）将会向人们暗示它的存在。

如果你属于户外型人，毫无疑问你知道雄鹿粪便的样子，你也能够观察到雄鹿将鹿角上的绒毛擦拭在树皮上标识某些树木。这样的话，牛市留下一些迹象可以使你看出牛市已经出现。鹿群爬高山从来不会走直路。鹿群总会频繁停止脚步（犹豫不决），往回走一段路程（回撤），然后再重新往高峰走去。交易者要记住的关键之处在于：当鹿群的体力减弱，往回走一段路程时，它们往往到达先前攀登过的略微较低的高点处，它们很少回至到先前山谷的落脚休息处。鹿群还将继续攀登高山寻找凉爽的草地去休息，从而躲避炎热的夏季。只有当一只熊追逐这头鹿时，它才会下山。毕竟，熊也很喜欢这片凉爽的草地。鹿下山的另一个原因是寻找避雨之地，以防暴风雨的到来。

假如这只熊驱逐这头雄鹿下山，那么这只熊的行走路线和这头鹿的行走路线一样。有趣的是鹿与熊在相同的山腰上。在这种情况下，二者之一略微占据主导地位。尽管二者看起来似乎并驾齐驱，但是实际上二者是你追我赶。我猜想这只熊没能赶走鹿的原因在于他们都很懒惰或者他们都不确定谁应该在山坡上。反之亦然。然而，我们可以通过谁在自己喜欢的地点觅食和休息轻而易举地观测到鹿和熊二者谁处于优势地位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

换言之，我们不再讲述户外活动的话，牛市中的阻力价位往往会成为牛市回撤的支撑价位。如果牛市价格回撤超过先前阻力价位水平，那么牛市很少会回撤超过先前的支撑价位。但是，如果熊市足够强大可以对牛市造成威胁的话，那么本应形成的支撑价位将不能出现。这是市场趋势变化的最初迹象之一。

当下跌趋势占据市场主导地位时，熊市价格往往回撤至先前阻力价位水平，很少回撤到超过先前支撑价位水平。如果下跌趋势未能保持住阻力价位区域，也未能保持住支撑价位，那么下跌趋势就会减弱。许多交易新手认为价格只有支撑价位水平与阻力价位水平，但实际上，迹象显示价格还可以出现阻力价位水平的支撑价位。图 16-1 以价格或相对强弱指标角度论述牛市与熊市。

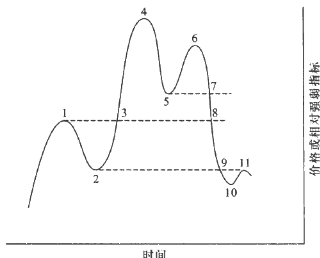


图 16-1 牛市或熊市视角

● **牛市角度**

（1）牛市渐渐疲软，价格上涨时遇到阻力。这可能是因为牛市中没有足够的买家或因为卖家势力强大。

（2）牛市出现支撑价位。

（3）牛市突破原来的阻力价位，形成牛市的支撑价位。

（4）牛市价格在遇到阻力之前或高于新高价格之前上涨至新高价格。

（5）牛市价格回撤至新的支撑价位水平，这一支撑价位高于点 1、点 2 以及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



点 3。

（6）牛市价格遇到前所未有的阻力。没有足够的能量推动价格的上涨。

（7）牛市再次回撤，但是价格未能达到先前其他牛市达到的支撑价位点 5。牛市陷入困境。

（8）牛市回撤更低价格，仍然未能形成支撑价位。图中点 3 处阻力价位水平被突破，此处本应该存在支撑价位。我们肯定牛市陷入困境。

（9）牛市开始全面回撤，仍然未能达成支撑价位。牛市失去其优势地位。

（10）最后牛市找到支撑价位。其可能的原因在于熊市疲软或者熊市过度扩张所致。

（11）牛市回升至新的阻力价位，也就是先前的支撑价位。毫无疑问，牛市看涨思想持续性已经不复存在。

● **熊市角度**

（1）熊市开始，支撑价位形成。

（2）熊市促使价格降低。熊市价格下跌时遇到阻力，但熊市继续扩张。

（3）熊市未能阻止牛市在点 1 处否定其支撑价位。熊市陷入困境。

（4）熊市支撑价位形成，阻止较高价格的出现。或者说牛市太弱或太疲软不能促使价格的上涨。

（5）熊市未能推动价格走低，并遭遇到牛市阻力。

（6）熊市中出现新的支撑价位，此支撑价位低于点 4 的支撑价位。熊市开始增强自我实力。

（7）熊市推动价格走低，使其突破先前阻力价位水平，形成新的支撑价位。

（8）熊市推动价格超过点 3 处的原来的阻力价位水平（此处是先前支撑价位点 1）

（9）在熊市应当受到阻力时，熊市持续未受到来自牛市的阻力。

（10）最终熊市受到阻力或者熊市开始疲软，自己过渡扩张。熊市此情况与牛市在点 4 处受到阻力情况相同。

（11）熊市在此处找到支撑价位，此点恰巧与点 2 处熊市先前阻力价位重合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

市场思想持续性表现出持续下跌趋势。如果市场思想的连续性是看涨思想，那么此时市场为牛市。当足够多的交易者认为牛市不再是主导力量时，牛市上涨趋势中断。

市场呈现横盘震荡上升趋势时，市场更多呈现出来的是上涨趋势而不是下跌趋势。我不是故意含糊其词，此种市场趋势很难清晰识别。随后我将告诉你如何利用计算机帮助你确定横盘震荡上升趋势或横盘震荡下跌趋势。现在我只能说如果你将高点相连画出一条趋势线，将各低点相连形成另一趋势线。两条趋势线的斜率略微有所上升。

每当你看到市场出现横盘整理趋势时，它会呈现出横盘震荡上升趋势或者横盘震荡下跌趋势。这取决于市场呈现横盘整理状态之前市场的运作情况。市场总会倾向于呈现某种趋势。

我一直想表述的重要一点是：当你能够区别市场的四种运作模式特点时，你就可以轻而易举地决定自己是建立多头仓位，还是建立空头仓位，抑或是退出交易。当你确定当前市场运行模式以及运行模式被违反时，市场会向你显示当前趋势或可能出现的趋势及其变化趋势。同样，当你关注到市场趋势特点时，市场会告诉你当前趋势以及市场思想连续性（即趋势）可能是有效的。

你必须要对自己进行交易的市场的思想持续性敏感。

在前面的例子中，我提到了牛市或熊市中支撑价位与阻力价位的例子。虽然它们很简单，但今天我仍然会广泛使用它们。是的，我确实明确指出了市场的四大趋势，哪些特点应当出现，哪些不应当出现。然而，我想指出的一点是，我已经将这些特征内化为自己的信念与参考信息。当你我根据各种各样的资源研发交易策略时，你也得将这些特征内化到自己信念之中。

例如，我弟弟弗兰克频繁使用趋势线。趋势线可以确切告诉你在牛市中你应当注意趋势线哪些点——如果这些点被突破，这说明牛市上涨遇到困难或者说明牛市正准备上涨。绘制趋势线的方法多如牛毛。然而，因为弗兰克做过调查、研究，已经积累了一些经验，所以他可以知道如何绘制趋势线。虽然我们两个人不能在如何绘制“恰当”的趋势线上达成一致的意见，但是两种方法都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



有效。我们拥有一系列自己喜欢的工具，因为我们确信这些工具会起作用。我们相信其有效性，这使得我们有勇气继续坚持使用这些工具。它们能够使我们的直觉力增强，能够使我们坚持不懈地进行诚信交易。此外，我们仍然能够变通地看待新方法。

以上这些都是我技术分析的基础理论。如今我仍然使用这些策略观察市场，从而确定市场是否得到了充分的关注。这些也许简单，也许不简单，但是我向你保证当你在快速债券市场使用 21 跳动点图进行交易时，会发现简单性对有效性而言至关重要。

多年以来，朋友们都问我是如何通过观察图表迅速判断出市场趋势的。我想这也许是由于我的经验吧。然而，我的经验是以一项基本指标为基础的。至今我仍然使用这一指标。此项指标就是相对强弱指标（RSI）。小韦尔斯·怀尔德（J. Welles Wilder）第一次使用这一术语。他在 1978 年出版的《技术交易系统的新概念》提出这一术语。最初小韦尔斯·怀尔德在猪肚市场使用了这一指标，但我认为这一有效指标也适用于其他市场，适用于市场交易的任何时段。我很庆幸自己与小安德鲁·卡德威尔（Andrew Cardwell）这位商品交易顾问共同研究问题。他也意识到通过广泛研究相对强弱指标（RSI）可能会告诉人们更多的信息。

事实上，指标时时刻刻在起作用。这一点很关键。我相信如果指标有效，那么它在跳跃点图表以及月图表中也会发挥效用。我们可以用相对强弱指标来分析市场趋势，发现市场趋势变化以及设置价格目标。

相对强弱指标是受买卖双方力量驱动的“振荡器”。这一指标受到了期货交易者以及股票交易者的欢迎。当市场价格发生反复无常或突然变化时，基于买卖双方力量或价格差别的“振荡器”往往会出现问题。当动力驱动“振荡器”跌幅或涨幅较大时，而现实情况是价格变动不大。

假设你现在正在使用简单的 10 天变动率指标（ROC）。10 天前价格出现大幅变动（上升或下跌），然而，昨天和今天的价格几乎没有变化。因此，变动率指标从昨天到今天几乎没有什么变动。现在让我们往前再说一天，也就是大前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

天，价格还是几乎没有变动。你可能会认为“振荡器”也将会改变一点。但实际上，“振荡器”发生了很大的改变，因为 11 天前价格发生了大幅度的变动。

相对强弱指标能够减弱或消除价格变动的失真。另外，典型的动量指标一般不会出现在预先设定的垂直范围内。因此，当你在比较过去的高点或低点确定超卖或超买情况时，你必须不断地回顾过去情况。鉴于相对强弱指标包含从 0 到 100 这样的一个垂直范围，所以相对强弱指标中能够解决这个价格变动事实被扭曲的问题。

在许多有关技术分析的书籍中，作者会使用 9～14 天的回望期来进行相对强弱指标的计算。回望期的时间越长，相对强弱指标“振荡器”就变得越敏感，其幅度就会越小。我个人喜欢使用的 14 天的回望期来执行相对强弱指标的计算，因为对我来说，它更行之有效。听起来很奇怪的是，这一种回望期是月球运转周期的一半。接下来无论我们使用的是小时图还是月线图，我们都将利用 14 天回望期来讨论相对强弱指标强弱。无论在何种市场还是在何时我都会使用 14 天回望期，即使是在观察 5 分钟条形图时也不例外。为了增加相对强弱指标这一指标的敏感性，许多交易者会使用较短的 9 天回望期。

为了通过相对强弱指标计算公式得到有效的计算结果，你至少要拥有 90 天的交易数据。如果你拥有少于 90 天的数据，那么通过相对强弱指标公式得出的结果可能就不准确，无法对市场趋势进行分析。在观察图表时，我更喜欢使用至少 200 天的交易数据。换句话说，如果我通过 5 分钟图表权衡交易时，技术分析书籍陈述到当相对强弱指标高于 70 时，市场达到超买状态，当相对强弱指标低于 30 时，市场达到超卖状态。交易者要记住的重要事实是，在市场呈现强烈趋势时，包括相对强弱指标在内的所有“振荡器”要么在熊市中呈现超卖状态，要么在牛市中呈现超买状态。指标显示超卖或超买状态将持续一段时间。

根据怀尔德所言，相对强弱指标的最大价值在于它能够显示出相对强弱指标与价格之间的分歧。如图 16-2 所示，当市场价格达至低点而相对强弱指标低于 30 无法创下新低点时，看涨背离（怀尔德称之为低点失败震荡）出现。这一点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



可以从图中 c 点看出。此时相对强弱指标高于 a 点，而价格低于 a 点。当相对强弱指标继续上涨超过先前相对强弱指标高点（b 点），怀尔德就会说短期购买信号出现了。看跌背离正好与上面情况相反。看跌背离常常被看成是短期卖出的机会。如图 16-3 所示，相对强弱指标 70 可被视为阻力位，相对强弱指标 30 可被视为支撑位。通常情况下，当相对强弱指标值超过 70 时，交易者使用相对强弱指标来确定看跌背离；当相对强弱指标值低于 30 时，交易者使用相对强弱指标来确定看涨背离。

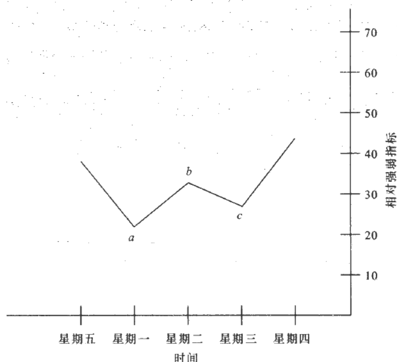


图 16-2　看涨背离

以上这些就是有关于相对强弱指标的公共知识。然而，如小安德鲁·卡德威尔所言，普通交易者所理解的知识只是全部知识中的一小部分，多数交易者没有意识到相对强弱指标有效上升达 80，市场呈现超买状态。同时，支撑价位也得上涨。与之相反的是，在熊市中超卖价位降至 20 时，阻力价位也开始下跌。

图 16-2 中的关键点解释如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

a 处价格为 100，相对强弱指标值为 22；

b 处价格为 102，相对强弱指标值为 32；

c 处价格为 98，相对强弱指标值为 27。

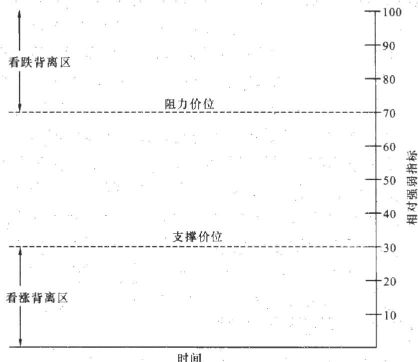


图 16-3 怀尔德的相对强弱指标图表

在呈现上涨趋势的市场中支撑价位为 40，而有效的阻力价位为 80。在呈现下跌趋势的市场中阻力价位为 60，而支撑价位为 20。当市场开始实现从牛市到熊市的转换时，其第一个迹象就是相对强弱指标。相对强弱指标将会从原来 60 上升到 70，甚至更高。相对强弱指标必然会下降，降至 40 后，开始回升。

当相对强弱指标值突破原来的支撑价位或阻力价位时，相对强弱指标范围开始发生改变。随后相对强弱指标形成新支撑价位或阻力价位。换句话说，如果市场一直呈现上涨趋势，那么相对强弱指标值就会在 40～80 范围内变动。每当相对强弱指标值为 40 时，牛市总会找到理由建立多头仓位。当相对强弱指标值下降至 40 或相对强弱指标值在回升之前下降至 30 时，牛市不能进行买入交易。此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



时相对强弱指标的范围很可能发生改变。相对强弱指标回升，但未能超过 60，然后相对强弱指标开始回落。这证明了相对强弱指标范围开始发生改变。当相对强弱指标值突破 40 时，这是趋势发生改变的第一迹象。由于相对强弱指标是一动力驱动“振荡器”，所以第一个迹象预示着相对强弱指标范围发生改变。有趣的是相对强弱指标的改变会导致价格改变。换言之，相对强弱指标是用来测量价格变动率（或速度）。价格下跌之前，相对强弱指标值往往先下跌。因此，当市场处于上涨趋势，且相对强弱指标值已经停止上升时，价格仍然在继续上涨。

正如图 16-4 所示，相对强弱指标值会在 40～80 之间波动，这强有力地证明了牛市的存在。与此相同，相对强弱指标值在 20～60 的范围内变动，这强有力地说明了熊市的存在。每当我观察商品或股票图表时，我总是观察相对强弱指标。我想看一下它的范围，这是市场趋势的第一技术迹象。它能确定市场价格行为。相对强弱指标总是能够在先前的相对强弱指标高点与低点找到其支撑价位与阻力价位。原来的阻力点可以成为新的阻力点，如果原来阻力点被突破，那么价格回撤形成新的支撑价位。同样，原来的支撑价位再次被证明有效。如果原来的支撑价位被突破，那么这说明此支撑价位是有效的阻力价位。如图 16-5 所示，我们可以看到债券价格如何在 6 个月内从低点 118 上涨至 135，而相对强弱指标值仍然保持在 40。我们还可以看到相对强弱指标如何在七月初上涨至 g 点，并在八月初达至 h 点，最后相对强弱指标在九月份下降时形成支撑价位。i 点在 g 点阻力价位处找到支撑价位，j 点在先前阻力价位 h 点处找到支撑价位。

你总是想在价格与相对强弱指标的图表中观察支撑价位与阻力价位。我的交易平台允许我在价格图表中直接输入笔记、价格以及基本事件。每天当我整装待发时，我可以看一下图表上的笔记。在每个图表中价格行为的烛柱图总是出现在屏幕的上方，其下面紧跟着的是相对强弱指标图表。我将会在相对强弱指标出现逆转的地方输入价格。这样的话，我就可以通过看相对强弱指标图表注意到相对强弱指标上的支撑价位与阻力价位。从图表中我还能看出相对强弱指标在支撑价位与阻力价位时的相对强弱指标值。当市场呈现上涨趋势时，价格和相对强弱指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

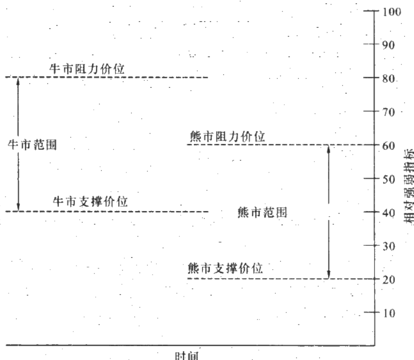


图 16-4 卡德威尔的相对强弱指标图表

标图表表明几天前或几周前的阻力价位会变成如今的支撑价位。这表明市场呈现上升趋势。

同价格图表一样，你可以在相对强弱指标图表上绘制趋势线来观察相对强弱指标的状态变化。如果你在价格图标上连接三个价格较高点，绘制出趋势线，那么你就可以期望当价格第四次下降时，支撑价位出现。如果价格持续下跌，那么当牛市从底部突破趋势线时，你往往可以再次测试该趋势线。我们对先前上涨趋势线的再次测试不同于熊市。先前上涨趋势线可以看作是支撑线，如今被看成是阻力线。这一原理同样适用于相对强弱指标。相对强弱指标图表中趋势线的突破往往先于价格图表产生。

双重顶与双重底状态、对称三角形状态、上升楔形状态、下跌楔形状态以及上升与下跌三角形状态都可以在相对强弱指标图表中找到。同样，当相对强弱指标值回撤 38%、50%或 61%时，你希望看到相对强弱指标的值。这是多么有趣

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



啊！我会时刻关注这些模式的出现，从而我在分析时将之加以利用。我发现对称三角形状态时最常见的模式。三角形状态中相对强弱指标持续时间越长，突破就越加猛烈。

RSI 关键点介绍如下：

a 点价格为 123.0，相对强弱指标值为 58.0；

b 点价格为 121.0，相对强弱指标值为 54.0；

c 点价格为 121.0，相对强弱指标值为 54.0；

d 点价格为 120.0，相对强弱指标值为 56.0；

e 点价格为 119.5，相对强弱指标值为 52.0；

f 点价格为 121.5，相对强弱指标值为 55.0；

g 点价格为 125.0，相对强弱指标值为 57.0；

有趣的是相对强弱指标包含 0～100 这样一个范围的强度，这同市场呈现上涨趋势的数据相同。我们也可以这样看待相对强弱指标值：当相对强弱指标值为 60 时，那么相对强弱指标值还有 40％的机会继续上升；如果相对强弱指标值为 81，那么其只有 19％的机会继续上升。到目前为止，我从来没有见过哪个市场的相对强弱指标值超过 90。要紧的是交易者应当记住在市场呈现强烈上升趋势中，相对强弱指标值显示市场处于超买状态（相对强弱指标值为 70 以上）或市场处于超卖状态（相对强弱指标值为 30 以下）。并且当价格持续上涨或下跌时，相对强弱指标值保持不变。通常情况下，当相对强弱指标等任何动力振荡器过度伸展时，如果价格朝着当前趋势相反的方向移动时，价格变动被相对强弱指标振荡器扩大化。当市场价格随同市场当前趋势发展，其价格变动受到相对强弱指标振荡器的压制。这种价格或动力变动促使价格与相对强弱指标值间形成背离。我们可以从图 16-5 中六月初这个时间点清晰看到这一点。当相对强弱指标回升低于 80（点 x）时，债券价格形成新高。14 天后价格再次与先前水平相同，然而相对强弱指标值在点 g 处还不到 70。随后，价格下跌至 7 月中旬回落百分比与 5 月至 6 月回升百分比相同。相对强弱指标值回撤幅度同先前相对强弱指标值回升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

幅度相同。我们也可以从点 g 和点 h 处看到价格与相对强弱指标有相同的变化行为。当点 h 处价格高于点 g 处价格，而相对强弱指标值较低。当我们称这一行为为背离。当动力振荡器不能反映市场行为时，背离出现。换句话说，此时价格可以创出新高，而动力振荡器不能超过先前高点。这一背离称之为看跌背离。反之，当价格再创新低点但动力振荡器未能超过先前低点时，我们视这一背离为看涨背离。在图 16-2 中，我们可以观测到一个看涨背离，在图 16-6 中，我们观测到一个看跌背离。

市场看跌或看涨的原因在于通常价格会在看跌背离形成后下跌或在看涨背离形成后回升。不幸的是，大多数交易者会无意识地将看跌背离与熊市联系在一起，将看涨背离与牛市联系在一起。这样的联系是完全错误的。确定市场方向的关键线索在于不断寻找背离。

接下来我要简述的知识会使任何拥有背离基础知识的人耗费脑力。每当我观测到看跌背离时，我立即想到当前我们处于或即将进入牛市；每当我观察到看涨背离时，我会立即开始考虑到我们处于或即将进入熊市。当然，我知道这些知识都在其他教程中提到过。

最重要的一点是，在绝大多数情况下看跌背离往往反复出现在上涨趋势的市场中，看涨背离反复出现在下跌趋势的市场中。如果你很难接受这一观点，那么你可以寻找日线图表，观察 1995 年 7 月至 1998 年 8 月期间的相对强弱指标。你很难在日线图中发现顶背离，也很难在为期三年内的周线图中看到看跌背离。我们从图 16-5 中看出，从 5 月开始至 10 月结束的市场反弹中没有看到看涨背离，只看到了熊市背离！在 10 月末相对强弱指标形成看涨背离，当时市场价格是怎么样的？这是我所关注的第三件事情，这也是我最喜欢的工具之一。由于绝大多数的交易者赔钱，大多数投资者会在看涨背离时卖出，当大多数交易者建立多头仓位时拥有看涨心理，我将等待购买！

背离经常与动量指标相联系，它们通常以高动力或低动力的形式出现。当牛市出现超买状态，出现亏损势头时，价格呈现下跌整理状态向下调整，但不一定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



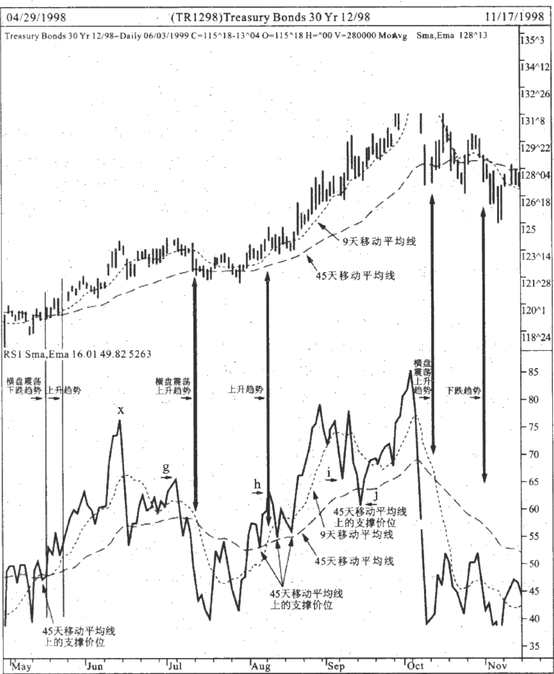


图 16-5 趋势确定

会发生趋势变化。换句话说，当看跌背离出现时，市场会告诉你目前其处于超买或扩张状态。你可以建立多头仓位，赚取部分利润，因为价格可能即将出现迂回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

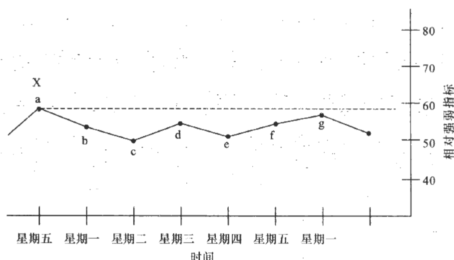


图 16-6 熊市背离

变化，市场并未告诉你建立空头仓位。

背离形成需要耗费一定的时段。背离表现出的实力就是以这段时间为基础的。随着背离实力增强，价格回撤的可能性增大。5 天为一时间周期产生的背离要比 20 天为一时间周期产生的背离实力强。以下是如何计算背离的时间周期。比方说，在日线图中价格持续上涨，价格与相对强弱指标都创下新高，如图 16-6 所示 。在接下来的两天内，价格与相对强弱指标都开始下跌（b 和 c 点），随后一天内价格与相对强弱指标又开始反弹（d 点），接着价格与相对强弱指标又开始下跌（e 点）。此次下跌后，二者又开始回升（f 和 g 点）。在第二天收盘时（g 点）的短暂回升中，价格高于先前六天的最高价格（点 a），相对强弱指标低于先前高峰点。这就是六天看跌背离。当你观察图表时，在相对强弱指标高点（a 点）处画下“×”，然后开始数一数相对强弱指标停止上升随后开始下跌的天数。你要知道这一点很重要，因为六天看跌背离意味着价格发生逆转变化。通常背离时间持续时间越长，表明价格逆转的可能性就越小。威力最大的背离是 2 天或 3 天背离。在交易中交易者使用相对强弱指标，背离信号相对较少。我喜欢通过背离理解市场总体趋势以及何时利用多项合约建立仓位赚取部分利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



我所使用另一个预测市场趋势的工具是移动平均线。交易技术人员经常使用这一工具。鉴于移动平均线消除了计算中所存在的波动不定因素，所以它是非常有价值的。你可以在 14 天相对强弱指标线的基础上使用移动平均线，从而有效地消除过去 14 天内波动不定的因素，顺利得到市场产生的信号。我喜欢使用简单 9 天移动平均线和 45 天加权移动平均线。我根据收盘价和相对强弱指标值计算简单 9 天移动平均线和 45 天加权移动平均线值。我通过使用这四个均线值确认市场趋势。我就是以这种方法快速确定市场的操作模式。图 16-5 显示了不同的移动平均线之间的相互作用。

（1）当 9 天移动平均线上的价格高于同点处 45 天移动平均线的价格，9 天移动平均线上的相对强弱指标值高于同点处 45 天移动平均线的相对强弱指标值，此时市场呈现上涨趋势（见图 16-5 中的 b 点与 d 点）。

（2）当 9 天移动平均线上的价格低于同点处 45 天移动平均线的价格，9 天移动平均线上的相对强弱指标值低于同点处 45 天移动平均线的相对强弱指标值，此时市场呈现下跌趋势（见图 16-5 中的 a 点之前的点与 f 点）。

（3）当 9 天移动平均线上的价格高于同点处 45 天移动平均线的价格，9 天移动平均线上的相对强弱指标值低于同点处 45 天移动平均线的相对强弱指标值，此时市场呈现横盘震荡上涨趋势（见图 16-5 中的 a 点与 c 点）。

（4）当 9 天移动平均线上的价格低于同点处 45 天移动平均线的价格，9 天移动平均线上的相对强弱指标值高于同点处 45 天移动平均线的相对强弱指标值，此时市场呈现横盘震荡下跌趋势（见图 16-5 中的 c 点与 e 点）。

鉴于相对强弱指标是一种动力振荡器，往往导致价格的变化。并且在 9 天移动平均线上价格超过同点处 45 天移动平均线上的价格之前，9 天移动平均线上的相对强弱指标值超过同点处 45 天移动平均线上的相对强弱指标值。我将重点讲述以价格为基础的移动平均线。倘若你时刻注意移动平均线的变化，你就能够关注到市场整体变化趋势。当我跟另一位交易者交谈时，我经常会说以价格为基础的移动平均线是积极有效的。这暗示着短期（9 天）移动平均线高于长期（45

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

天）移动平均线。当两条移动平均线朝着同一方向变化时，市场价格变化最大，如图 16-5 所示，也就是 b 点到 c 点以及 d 到 e 点。

我再讲述移动平均线的最后一点：45 天移动平均值被证明往往可作为支撑价位或阻力价位。例如，看涨市场可以回撤至 45 天移动平均线值（价格或相对强弱指标），随后开始反弹，如图 16-5 所示。这是市场趋势的另一迹象。这种情况表明在牛市中交易者可以使用 45 天移动平均值作为支撑价位，建立多头仓位。

当我确定市场趋势时，我会自问以下几个问题。

（1）相对强弱指标的范围是多少？这一范围发生变化了吗？

（2）市场是正位于主导趋势下的支撑价位区与阻力价位区，还是有所突破，从而扭转支撑价位区与阻力价位区的角色？

（3）我们是否已经突破相对强弱指标图表中的重要趋势线？

（4）当前市场呈现什么样的背离？

（5）这些均线试图告诉我们？

当你创建确定市场趋势的方法时，要紧的是你必须确保自我整体交易方法可以在任何时候适用。虽然标准普尔 5 分钟图表上可以显示出月线图中看不到的特点，但其总体特征相似。你的目标在于能够快速、高效地确定市场思想的连续性（趋势）。此时，你正试图确定当前市场的运作模式，而非何时或以什么样的价格退出交易。

请记住：一旦你可以准确、快速地确定市场运行模式，你就已经确定市场呈现的趋势。当时你所看到的信息都是过去的信息。你已经确定市场近来发展状况以及市场中思想的连续性。艾萨克·牛顿爵士（Sir Isaac Newton）曾说过：如果市场的思想的连续性不发生变化，那么市场将继续朝着最初的方向发展。不幸的是，市场思想的连续性瞬息万变。

许多交易新手总是在此处犯下致命的错误。他们经过大量的研究后确信自己可以通过使用各种方法观察图表。他们会说："这是熊市。"因此，他们立即建立空头仓位，第二天市场的思想连续性被打破，市场开始回升。如今，交易者的自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



我意识开始作祟，他们会继续进行交易。随着市场的回升，他们坚定认为这是熊市。最终他们证明自我判断是正确的。也就是说，交易者已经不能承担保证金，无法承受痛苦，不得不退出交易。在此之前，牛市持续存在。

当市场的思想连续性持续时，你会使用昨天的交易数据。始终牢记此时你所观察的数据都是过去陈旧、一成不变的信息。尽管市场受昨天价格变动的影响，但是当前市场思想的连续性反映了市场当前状况。你的目标是在于确定某个交易时间段的思想的连续性，以及当交易出现问题的第一迹象出现时做好退出交易的准备。市场今日的发展（如果你观察的不是日线图的话，此处今日代表当前一段时间）能够说明明天的市场发展动向。如果市场走向与你所认为的先前市场变化相同，那么你从不变趋势市场中盈利的可能性就越大。

市场趋势的确定对你长期的成功来说至关重要。但是，先前市场呈现某一趋势并不能保证市场还将继续保持这一趋势——市场只是可能继续呈现这一趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第17章

进入与退出交易战略

在趋势终止之前，其往往持续不变。这就是上帝出手使之停止的原因所在。

——弗兰克·格里兹（Frank Gretz）

交易中的安全与确定性只存在于两种情况中。第一种情况是出现在市场从底部出现上涨趋势并充分证明先前困难已经过去了，随后人们买入的时候。第二种情况出现在市场呈现上涨趋势这一幻影破灭之前，人们进行卖出的时候。就熊市而言，这意味着市场从高点呈现下跌趋势之后，人们卖出时以及在市场出现不合理低点之前这个时候，人们能够感受到安全性与确定性。

——伯纳德·E. 史密斯（Bernard E. Smith）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一旦你确定市场呈现出什么样的思想连续性，你就必须决定如何利用这一知识赚取收益。我们知道每一位优秀的交易者进入或退出市场的规则不同。此时你的目标就是确定自己进入与退出交易所使用的方法，并持续使用这些方法。

你决定使用的确切方法取决于你如何确定市场运作模式，如何定义风险、信念，以及资金管理规则。你可以使用各种各样的交易技巧，这些技巧的使用与你的风险承受能力有关。

假设交易者已经知道市场当前状况、未来走向以及已经呈现出强烈的牛市走势。那么下面这一列表是交易者在建立多头仓位时使用的交易策略。

（1）等待价格回撤：

A. 回撤至上升趋势线；

B. 回撤至先前趋势的某一百分比；

C. 重新测试先前的阻力区；

D. 重新测试先前的支撑区；

E. 等待某一价格或数学公式出现，标志着价格回撤的结束。

（2）等待价格继续上涨：

A. 超过已经经过数学计算的价格；

B. 上涨超过（突破）先前下跌市场中支撑价位或阻力价位

（3）等待进行数学研究：

（4）只要下跌趋势停止，你就建立多头仓位；

（5）只要交易者意识到技术分析与基础分析一致即市场呈现持续上涨趋势，你就建立多头仓位。

交易者建立多头仓位的原因多种多样。本书目的不在于详细介绍所有的原因。关键一点在于每次你都必须提出自己相信的规则，帮助自己进入市场上涨趋势。当你完成交易时，你都可以从以上分类中找到适合自己的分类。

你还有建立多头仓位进行交易的不同技巧吗？倘若你拥有进行交易技巧的不同的规则（信念），那么你当然拥有进入交易的技巧了。你一定会说自己建立多头仓位正是出于这一原因。既然自己拥有进入交易确切的规则，那么你就能够重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

新审视这些规则背后的逻辑，并且确定这一方法能够使交易者赚取利润。请注意我们不介意自己的理由是否合乎逻辑（尽管这样做不错），这些原因都可以被量化，能够被重复运用，并且这些原因都能够使交易者盈利。

例如，当市场呈现一定趋势，且市场思想连续性非常强时，你可能就会拥有一系列的规则建立多头仓位。当市场呈现横盘整理趋势时（上涨-下跌趋势），你可以使用另一套规则。当市场思想持续性这一主导力量被打破时，你又可以采取另外一套规则。但是，你的规则必须以市场的可量化行动为根基，并且这些规则出现得相当频繁。

当你开始制定进入交易的规则时，你一定记着自己退出交易时的规则可能会是什么。你认为进入交易时的价格与退出交易时的价格二者谁更重要？大多数有经验的交易者更注重创建自己的退出交易规则。这是因为当市场不景气，你只关注市场时，你理智的头脑会受到自我感性的影响。你希望自己能够看透市场的本质。但是当你进入交易时，自己的情绪就会不适当地影响自己的看法与逻辑判断能力。当一名士兵身处激烈战斗中的时候，其生命往往取决于将军客观、超脱且理智的指挥能力。退出规则将能够保护交易者的情绪与自我意识。

创建进入与退出规则的最佳方法就是确定总体交易策略。回过头去重新审视一下自己建立多头仓位时所采取的策略，并且自问为何采取这些策略。在阅读以下内容之前，请这样做。这一问题不存在正确或错误答案。

以下几个信念是关于交易者为什么想高于市场价买入。

（1）市场持续上涨，这表明市场愿意呈现上涨趋势。

（2）市场等待出现更高的价格，这表明市场继续走高。

（3）市场等待牛市价格回升至熊市防御价位，这表明牛市处于主导地位。

以下几个信念主要关于交易者为什么情愿等待价格回撤或数学公式回撤现象。

（1）交易者重新测试有效趋势线，他们能够使用止损点。趋势线显示出过去价格回升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

并且交易者通过等待能够以较好价格建立多头仓位。这一价格也许需要一牢固止损点。

(3) 交易者等着对前一阻力或支撑水平进行重新测试。他们认为，如果市场思想持续性仍然走高，那么牛市的阻力价位就是当前市场的支撑价位，或者说牛市的支撑价位仍然是支撑价位。同样，交易者会使用更为牢固的止损点。

(4) 交易者等待回撤。使用某一价格或数学公式时，他们能够找到过去市场重新形成牛市的形态。交易者设置的止损点接近进入交易时的价格。

交易者在进行交易前进行数学研究或程序设计，其原因在于他们能够通过数学研究与程序设计确定市场形态，允许交易成功的可能性最大。

当熊市思想持续性被打破时，交易者建立多头仓位，能够使他们在其他交易者意识到思想持续性被打破时进入牛市。当交易者意识到结合技术分析与基础分析建立多头仓位时，他们相当确信牛市继续存在。这意味着交易者还未惨败。也就是说，技术交易者与基础交易者都认为牛市已经出现或若其即将成为市场的主导力量。

你需要明白进入市场不存在理想的方式。但对你来说，进入市场存在着某一理想方式。只有你自己才能够决定这一方式是什么。无论你采取什么样的方式进入市场，你一定对自己采取这一方式的原因很满意，并且你可以量化这一原因。

请记住，成功交易没有什么诀窍。你对自己负责的态度决定你如何看待市场，如何进入市场，当交易未能如愿时会发生什么，你退出交易时情况又如何。当你了解市场，学习不同的技术分析与基础分析工具，创建确定价格行为的方法，明白如何进入和退出交易以及自己所使用的风险参数的类型时，自己也将拥有了独特的视角。

● 交易中的比喻

比喻也就是将交易与其他事物对比往往最能反映交易者如何看待市场运营方式。比喻能够使你将有意识与无意识的信念与和谐市场交易相融合。比喻有时是积极的，能够帮助你进行交易。有时比喻是消极的，它不能使你有效地看待市场。确定你交易中的比喻，请完成以下句子：“交易是……”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

“交易是一场战役”这一比喻蕴含着许多不同的情绪。如果交易是一场战役，那这是否意味着如果你不小心，自己会被杀死呢？这是否意味着交易者最担心的是失败交易吗？这是否意味着如果你不小心，自己可能会失去全部资金？这是否意味着交易只是战役而非战争？这意味着以上所有事情或以上事情都不会出现？哪些蕴含着最强烈的情感？哪些能够使交易者以美德相对？

“交易是三维国际象棋游戏”这一比喻蕴含的消极情绪强度比“交易是一场战役”所蕴含的小。“交易就像跳华尔滋”这一个比喻蕴含的负面情绪更少。如果你的市场比喻为“交易就像与鹰翱翔”，这将如何影响你的交易？

如果我们不对交易者的规则、参照信息以及价值观做出研究，那么我们将不能判断比喻是积极的还是消极的。但是，我们很可能会说那些将交易视为战役的人看待市场要比视交易为跳舞的人更认真。比喻的重要性在于它能让交易者看清市场现实，拥有某些信念进入市场。从严格意义上说，比喻没有正确或错误之分。然而，一般而言，在比喻中有积极比喻也有消极比喻。随着自己对市场的观点成为功能方法，这些比喻含义也会发生变化。

下面是不同交易者描述市场时使用的一些比喻。

“市场就像两支军队进行着永无止境的战役。我的工作就是搭上实力较强军队的食物卡车。”

“交易指的是弄清楚其他交易者阅读未来的能力。”

“每当我进入市场时，自己就感觉像跳入了鲨鱼出没的水域，我是他们的午餐。对我来说，要想赚钱，市场盈利指标就必须完全出现。”

“交易就像孩子们玩的‘捉迷藏’。我耐心地等待市场会出现盈利的机会！”

一个交易者先前九天内日交易损失将近10000美元，耗尽全部交易资金，引入资金满足保证金需求，那么你认为这位交易者采取的比喻是什么？哪位交易者的比喻最好？哪位交易者进行交易时充满压力，哪些交易者会在轻松环境下进行交易？

我之所以提到比喻，是因为比喻影响着你的看法。同样你的信念会影响你的比喻。比喻影响着你进行交易的方式。一些专业交易者喜欢追随市场低点，有些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



交易者会在进入交易之前观察图表和基本图片，有些交易者只观察基础分析，有些交易者只听磁带，还有一些交易者只关注技术指标。当你研究市场弄清楚自己如何判断市场趋势时，你就开始形成自己对交易的比喻。当你发现自己给别人解释市场如何运作时，你要知道自己采用的比喻是积极的还是消极的。有意识的头脑赋予你判断所使用的比喻是否消极的能力。那些亏损资金的交易者采用的比喻是消极的。消极的比喻暗示着鲨鱼吃人，交易者会说："市场指标必须能够完美地达成一致。"使用任何形式的"完美"会预示着你的失败，因为在现实世界中，没有什么能够永远那样完美，尤其当你使用多个指标时。因此，交易者有原则等待所有指标出现的可能性相当渺茫，那么交易者进入市场相当困难。如果你认为自己跳入了鲨鱼出没的水域，那么你进入市场也相当困难！

你很难找到一种方法能够使多项指标完全一致。在许多情况下，你会发现它们"几乎"完全一致，所以你在接受这一现实后不得不进行交易！我发现，如果我使用的比喻表明我能够预测价格走势，那么我就会感到紧张与焦虑。以下是我扩展了对市场的的比喻。

市场就像是围棋。围棋需要在 19 条垂直线与水平线的横板上进行，而市场交易则是在价格与时间形成的垂直板上进行。在围棋游戏中，我举棋以智取胜，然而在市场交易中我需要凭借自己的信念与美德取胜，消除恶习。我所下的棋子位置能够取得最佳战略优势。我已经确定盈利的关键价格，在此时我会以这一关键价格进行交易。

我对市场的比喻能够使我有效地进行交易。我的比喻蕴含着一些信念、参照信息与价值，这样我就能够坚定信念进入和退出交易。我花了很长一段时间来形成对市场的比喻，这得通过数千小时的研究。如果你不理解这一比喻，也不用担心。在你能够完全理解游戏结果时，你一定要下棋。

● **退出交易与止损点**

当你拿起任何一本关于技术分析的书，在索引中寻找"退出"与"止损点"，也许你会发现书中有关于止损点的章节，但是没有关于退出交易的章节；或者书中只有一小段落关于退出策略，一页关于止损点。为什么会这样呢？我们可不可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

以认为退出策略很少被讨论到，所以不重要呢？你知道停止交易与决定退出交易之间的区别吗？

交易者往往倾其所有精力制定进行交易的方法。如果交易者不是经过数千小时的研究，最起码也需要数百小时的研究，他们才会认为自己最终会制定出交易方法，因为他们能够识别牛市、市场横盘整理上涨趋势、横盘整理下跌趋势以及熊市。在经过一些反思后，他们最好制定一些退出交易的策略。因此他们会花费一小部分的时间思考退出策略，然后考虑自己所做的一切。

就财务状况而言，退出策略至关重要。退出策略常常与你进入交易的策略与风险承受能力相关。对于太多的交易者而言，退出策略是不存在的，事实上止损点设置策略也不复存在！我想技术分析书上重点描述进入策略并不奇怪。退出战略与止损点设置策略之间存在着巨大的差异。

有效的退出策略能够使你赚取更多的收益，而不是使你在移动止损点处停止交易。不幸的是，绝大多数的交易者可以停止进行盈利交易。这有什么不同吗？有效的退出战略需要交易者积极主动的监测，交易者所做的工作比进入交易时都要多。在大多数情况下，止损点设置策略也相当自动化。退出战略需要交易者做出更多的工作，其原因是当你进行交易时，消极信念试图使交易者产生情绪，扭曲交易者对市场的感知能力。交易者需要有意识地克服这点。

有效的退出战略包括重新进入交易的策略。

当市场的思想连续性被打破或削弱时，你随时可以根据交易方法退出交易。如果你因为市场思想持续性削弱退出交易时，你是否拥有重新进入交易的策略，或者你是不是在等待与你进入交易首次出现的市场信号相似的另一信号啊？制定一项退出战略所遇到的最大障碍就是你的自我意识。许多交易者观察到市场一路飙升，然后一路走低。大多数交易者更愿意利用止损点停止交易，因为他们对市场的信念强烈支持他们这样做。即使你相当肯定市场思想持续性被打破时，你的信念会创造出一大堆理由使你不退出成功交易。市场思想持续性恢复后，重新进入交易的正确方法是采取不同进入交易的策略迅速进行交易。

如果市场出现疲软，那么使用量化方法确定很重要。你必须能够准确确定市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



场疲软的原因。你必须能够做到这一点，因为如果你发现自己反复退出成功交易，总是以不利于交易的市场价格重新进行交易，那么你可以积极改变自己确定市场疲软的方法。根据你所观察到的红线，你应当完善交易方法。这就要求你确定进行交易的根本原因。同样这也需要使用自我观念，不受消极信念与恶习的影响。只有这样，你才能够改善自己的交易方法。

退出战略遇到的挑战是你所退出的交易在过去表现出较强的思想连续性。在任何情况下，市场不会毫不犹豫地上涨至最高点或下跌至最低点。每当市场展现自我时，市场总会立即或最终出现阻力。如果你制定了一项在阻力第一信号出现时退出交易的战略，那么你过早地退出了交易。然而，如果你等待市场出现很多阻力时，也许你错过了赚取更多利润的交易。事实上，如果你等待市场出现很多阻力时，移动止损价格略微低于退出交易时的价格。可能只是比你的出口价格较低，如果你等待一个很大的阻力。

在下一章我们将深入探讨资金管理。然而，退出策略和止损策略必须相辅相成。你想尽可能多地赚取收益，同时也想减少资金亏损。

目前我们遇到的难题是：如果退出策略太过于敏感，那么我们会过早地退出市场的长期趋势。随后，也许我们会被迫重新进行交易，这严重影响利润总额。但是，如果我们在市场趋势明显发生改变时退出交易，那么我们会错过盈利的机会。如果我们进行交易时市场趋势并非长期趋势或者未能明显上涨或下跌，那么我们退出交易时会亏损资金。交易者等待市场趋势发生改变时遇到的另一个挑战是我们不得不为市场价格变化留下一定的空间，以便保护性止损点保持在某一价格，如果交易者以保护性止损点进行交易，这会造成交易亏损或者利润会大大减少。那么，交易者应该做些什么呢？

我觉得这一问题的答案最好用例子来解答。假设我拥有一个以每周交易数据为基础的简单的交易方法。这一方法是基于每周交易数据而建立的。这些每周交易数据使用了相对强弱指数，能够在熊市背离出现时确定牛市趋势，如果牛市背离出现时确定熊市趋势。只有在熊市回升中熊市烛柱出现时，我会在星期一开盘时建立空头仓位；当牛市背离出现，我将改变，建立多头仓位。我的退出策略是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

只有当市场出现熊市背离时，我才建立空头仓位，并且我会在下一星期一开盘时退出交易。我也会观察一周内的熊市烛柱的价格范围，将这一范围除以 2，从而我便能够确定是价格止损点。随后，我将这一结果与星期一的市场开盘价相加（此时我做空），得出止损点处的市场价格。

让我们以几年前发生的事情为例。通过观察每周的日元图，我发现 1996 年 2 月 9 日市场出现看涨背离，1996 年 2 月 23 日出现看跌背离，这意味着市场回升的结束，所以接下来的一周内我以开盘点 9576 建立空头仓位。尽管我建立空头仓位，但是仍然持续研究周线图以便观察市场趋势变化。因为我也是有周线图生成退出策略，所以我不得不承认当市场趋势发生改变时自己将会错失盈利机会。

我发现退出策略能够使交易者赚取更多的收益，所以我需要进行较短期交易。比周交易更短的时间为日交易（共同信念）。我将继续观察日交易思想连续性变化。因此，在日线图中市场出现熊市背离时我不得不改变退出策略。当市场思想连续性确实发生改变时，我会在次日退出日元短期交易。1996 年 4 月 23 日退出交易，价格点 9446 点，赚取收益为 1625 美元。

当退出日元短期交易后，我会重点观察两大时间：每周与每天。如果周线图上出现下一次短期买卖盘，那么我将持续进行短期交易。另外，根据日线图，如果日线图生成的信号与周线图先前生成信号相同（牛市背离与熊市烛柱），我将重新进行日元的短期交易。然而，1996 年 6 月 11 日日线图上出现另一个看涨背离；随后当熊市回升至 9401 点时，1996 年 6 月 20 日日线图上出现熊市烛柱。因此在次日也就是 1996 年 6 月 21 日开盘时，我会在 9354 点处建立空头仓位。止损点设置以周线图为基础。现在，我将持续观察周线图与日线图练习退出策略。最后，当 1997 年 6 月 12 日看跌背离出现后，我会在 8760 点退出交易，赚取 7425 美元收益。

通常情况下，绝大多数关于技术分析的书籍通常不对短时间交易进行论述，这是多么遗憾的事啊。因为短时间交易非常有效。这一例子旨在向你展示退出策略（辅之以重新进行交易策略）与止损策略相结合能够增强你的交易方法，而不是旨在展示一些伟大的交易方法（或者方法并不伟大，但是能使交易者盈利）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易者在使用不同时间段进行交易时，他们需要做大量的研究。很多专业交易者进行交易时只是以一个时间段为基础，但是有些专业交易者以多个时间段为基础。我纽约的一位朋友根据五维市场情况进行交易。这一五维市场情况是以不同时间段、最小价格变动量以及一些相当先进的数学计算。制定交易方法的诀窍是以你坚信的信念为基础。

有趣的是，如果较短时间段内（在这个例子中是日交易）市场继续呈现牛市思想连续性，那么根据我的交易方法，当周交易出现买入信号时，我将建立多头仓位。

我应当强调一下多个时限的使用。它的使用有利也有弊。大型机构交易员普遍使用月线图与周线图，因为只有使用这两个图表他们才能够签订数以千计的合约，从而不会影响其盈利能力。周线图往往出现的波动小，市场思想连续性持续时间往往较长。交易者综合使用月线图与周线图数据确定止损点。与使用日线图数据相比，这一止损价格更高。日线图决定大部分交易者在交易生涯中的生与死。在日线图中，波动性较高，止损价格越低。交易者使用时线图、n 分钟图以及刻度图表确定的止损点就越低且越紧凑，市场波动性就越高。

无论你使用什么样的时限，你分析市场时的时限总是大或小。一旦你决定使用的时限后，你就要坚持使用这一时限。这一点很重要。观察所选择的时限上发出的信号同样重要。当然这一规律也有例外。这一例外发生在下一时限更为可能，这表明市场思想连续性被打破。那么，也许你会签订较少合约或者直接不做这一笔生意。然而，你必须能够预测到较长时限，感知交易方法，从而得到你应当做的事情。

以下是我举的另一个例子。在我写这本书的时候，我发现日线图上出现五月玉米的卖出信号。但是，周线图显示当前熊市的思想连续性很可能被打破。因此，我决定不因卖出信号而采取行动。在此之前，我往往会因为这一卖出信号而采取行动，此时我不知道玉米价格是否会继续下跌或者我们将来是否会进入牛市。但是，目前根据我所了解的情况，我只能确定熊市的思想连续性很可能发生改变。熊市能否保持思想连续性或者是否能重新建立熊市思想连续性，仍有待观

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

察。不过，我所能确定的是，如果熊市重新建立其思想连续性，那么我会尽可能地建立空头仓位。

你的进入与退出战略总是与你感知市场的方式交织在一起。目前，完美策略还不存在。同样，如果你已经即时创建、回测、完善并且最终测试交易策略，那么进入交易的策略便不会存在错误。但交易者绝对可能错误地进入或退出市场。错误使用交易策略的方式有以下几种：使用别人创建的方法，使用你未内化的方法，应用你不能熟练使用的方法。如果你已经证实这一指标符合你的标准，那么使用别人创建的指标没有什么错误可言。这一过程需要对指标进行回测、证实以及修正，需要对指标与策略进行即时最终测试。

我衷心希望到目前为止你开始明白花钱购买程序或交易致富书籍很可能导致交易的惨败。创建确定市场思想连续性的方法以及进入或退出市场的策略并不容易。要是容易的话，每个人都会进行交易了，每个人都会开着法拉利轿车！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第18章

资金管理策略

重点关注交易退出战略而不是交易最初参数。通过管理风险交易者可赚取巨额收益。

——克里斯托弗·R· 斯特罗维霍
(Christopher R. Castroviejo)

早期时候，无论是心理、情感上还是最重要的经济上，我恒劲不够。

——吉米·罗杰斯 (Jimmy Rogers)

我对股票价值形成自己的见解。当股票价格从高点处下跌时，我对此采取看跌态度，随后我将自己态度扩大化。

——伯纳德·E·史密斯 (Bernarl E. Smith)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

资金管理或风险控制策略是一个成功的交易者所拥有的最关键策略。无一例外，每一个优秀的交易者都会告诉你，此策略是决定成功的最重要因素。所有交易者在刚刚开始交易时会犯下很多错误，但他们会不断学习总结经验，怎样区别使用不同的策略。不幸的是，交易者对事物的区别总会导致其权益受损。而那些会使用风险控制策略的交易者能够避免这些错误。没有风险的控制参数，交易资金损失的可能性就愈大。保全资本是首要考虑的因素，这是所有资金管理策略的基本概念。

当我在 Lind-Waldock 公司工作的时候，我发现交易新手与专业交易者之间明显的区别除了信仰结构不同之外，就是专业交易者遵循非常严格的风险控制程序，而业余交易者未曾这样做。风险管理策略对交易者所赚取的利润多少会产生巨大的影响。另外，对交易者所赚取的利润额产生较小影响的因素还包括交易者账户中的金额、交易方法以及交易者的经验。如果你有没有能力保护自己的资金，那么在你未能建立自我信念与交易方法之前，最好不要去交易资金。

● **风险控制的重要性**

风险控制策略之所以比交易方法更加重要，其主要原因在于尽管交易者多次研究并回测交易策略，尽管交易策略能够帮助交易者盈利，但是也可能会使交易者亏损资金。在每次新的交易中，交易者必然会遇到风险，交易者是赚取利润还是亏损资金取决于此次交易具有的特有变量。交易者想要管理他们自己的股本，这样一来，他们的股本会稳步增长。如果交易者绘制权益曲线，那么权益曲线应当是由许多高、低点连接稳步上升的弧形，它就像向上倾斜的锯片，展现出巨大的股权上下波动。如果曲线出现偏差或波动过大，那么交易者最终将失去全部的资本。图 18-1 综合展示了该曲线。

● **资金管理的核心**

资金管理的核心在于交易者如何管理自己的股本。每当我们想到风险或回报时，我们必须始终牢记交易中潜在的利润或亏损，以及赚取利润或遭受损失的可能概率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



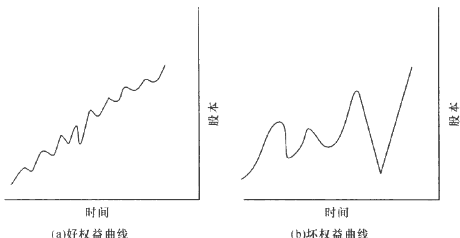


图 18-1 好/坏权益曲线

- **相关性**

交易者的权益曲线取决于回报与风险的比例。风险取决于交易或市场本身内在的不确定程度。风险多少在很大程度上取决于交易者所考虑的时限。

- **不相关性**

交易者的权益曲线与交易方法不相关联。交易者的交易方法表明交易中潜在的风险与回报。例如，双重底或上升楔形形态。

- **关键差别**

关键差别在于交易市场中上涨趋势无最大限度。盈利能力可能会增加 50%甚至 500%。但是，股市下跌中亏损资金有最大限度。股市下跌 100%导致全部交易的终止。

风险的定义是指一次交易或一系列交易中交易者亏损股权的可能性。许多交易新手给风险下过定义，他们认为风险仅仅是某一特定交易（也就是保护止损点）中交易者可能亏损的资金额度。有时候，更加精明的交易新手认为风险是指其交易账户中的全部金额。

利润是指交易者在正确时间做出正确决定时得到的回报。

- **交易者被评估**

无论是那些作为商品交易顾问（CTAS）利用别人资金进行交易的交易者还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是受雇于公司或基金的交易者，人们会根据上述交易者的盈利与亏损情况对其进行评估。他们的最终决策与其掌握的技术分析或基本分析知识的多少毫无关系。技术分析能够向交易者表明交易风险的多少以及潜在市场变动，例如双重底或头肩形态所带来的可能收益。基本分析也能够向交易者表明市场可能的风险与回报。所有伟大的商人都知道为了获得成功他们必须真正理解风险与回报的概念，专业的交易者都会在遵守原则、纪律的同时不断地努力减少风险。

● **影响风险的因素**

如图 18-2 所示，交易者在股市投资中存在的风险往往会随着下跌交易市场中的交易终止时间的增加而增多。短期交易中交易的风险较少。例如，5 分钟图表中每次交易时交易者遇到的风险要比日线图中交易者遇到的风险少。风险与时间通常相互作用，紧密相关。当交易时间较短时，风险也会随着减少。风险会随着时间的增加而增多。

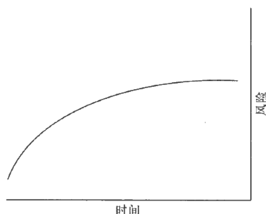


图 18-2　风险与时间

交易者要在最短的时间内进行交易的目的在于减少交易风险，进行长期交易的目的在于尽可能地增加利润。交易者要理解的关键一点是交易风险总会随着时间的增加而增加。然而，交易中可能获取的利润却不会随着时间的增加而增加。当市场未形成一定趋势时，交易是否有利可图取决于交易者进行或退出交易的时机。但是当市场呈现一定趋势时，交易者进行或退出交易的时机不是那么重要。比如市场一直呈现下跌趋势，交易者持有仓位时间越久，其交易中存在的风险越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



多。然而，交易者所赚取的可能利润却不会增加。因此交易者持有可盈利仓位时间越长，其交易中遇到的风险就越多，以至于交易者在此次交易中可能赚取的利润减少。由于市场是不可预测的，所以交易者进行交易的时间越长，其市场价格出现交易者意想不到的逆转变动的概率就越高。

● **波动性**

波动性是指衡量某一时间内价格的变动。衡量波动性最有效的方法就是变动百分比。例如，如果市场价格是 100 美元，若增加至 105 美元，市场价格增加 5%。这就像 20 美元的股票涨至 21 美元时，股票价格增加 5%一样。通常情况下，随着市场变得更加不稳定，其市场存在的风险就越多，反之亦然。市场的波动性随时间变化而变化。有时某一市场会在一夜之间从低波动性市场变成高波动性市场。造成这一变化的原因是一些出乎交易者意料的重大事件或重要的新闻消息。同样，极不稳定的市场也可能会突然变得风平浪静，其原因也是由一些新闻消息造成的。通常情况下，后一种情况的过渡（从高波动性至低波动性）需要花费更长的时间，因为市场变得稳定所花费的时间比市场活跃起来所花费的时间要长。

粮食市场是一个很好的例子。由于天气状况可能影响或正在影响着农作物，粮食市场则表现出高度的波动性。因为市场的波动性会导致风险的增加，所以交易可能赚取的利润也会增加。更重要的是，交易者要记住不可避免的或不可控的风险总会必然增加。同样，交易者赚取的利润可能会增加，但这并不是必然。尽管随着市场变得更加波动不定，交易新手赚取的利润可能会增加，但是市场中存在的不可避免的或不可控的风险也在不断增加。许多交易新手都忘记了具有高度波动性的市场正在面临着一个重大的问题，这个问题就是滑动因素。此外，在瞬息万变的市场中买入/卖出的差价悬殊，最终会形成可怕的执行价。一般而言，当市场呈现一定趋势时，市场具有较高的波动性，但是，具有高度波动性的市场不一定是呈现一定趋势的市场。没有呈现明显趋势的市场可能也具有较高的波动性。许多交易者进入高度波动性的市场时会大伤脑筋。

因此，许多交易者认为他们在具有低波动性的市场中更容易进行交易。然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

而，低波动可能意味着市场价格走势不足以使交易者盈利。回报风险比率可能表明此时并不是进行交易的好机会。市场具有低波动性，其价格变动通常很随机或呈现拥挤的价格模式，例如，交易圈内的当地人推动市场的变化。此外，具有低波动的市场往往会增加交易成本，买进与卖出差价和佣金以及市场价格缺少变动等问题，往往会减少低波动市场中交易者可能赚取的较少利润。作为交易者，你必须研究、比较当前市场与先前市场的波动性。交易新手最好在波动性相对适中的交易市场中进行交易。

● **风险的不同类型**

风险的类型有可避免的风险、不可避免的风险、不可避免且无法控制的风险。

（1）可避免的风险

可避免的风险是指那些在不影响交易者收益的前提下可以避免、减小的风险。例如，交易者可以通过使用限制订单，避免进入超高度波动性市场，以及避免进入流动性差的市场来减少较差执行价存在的风险。交易者还可以通过增加证券交易的多样性来减少可避免的风险。后面章节会介绍交易者在不相关联的交易市场中进行交易可以减少可避免的风险。许多交易新手在执行买卖盘时总是会出差错，从而导致证券交易中存在一些可避免的风险。日买卖盘与取消前有效买卖盘之间存在巨大差别，限量买卖盘不同于市场买卖盘。这里有些交易者可采取的步骤能够将交易中存在的风险减少至几乎为零。

可避免的风险也包括证券交易所买卖盘过程中可能遇到的一些问题。这些可能的问题包括交易所电话线崩溃、因特网不能连接、恶劣的天气不利于卫星接收信号等。在这些情况下，交易者都能够预先采取合理的措施减少甚至消除此类可避免的风险。

随着交易量的增加，由于交易者未能充分地处理好可以避免的风险，他们有时就会亏损资金，这类情况有时候再普通不过了。我依然记得 1994 年根据即时图进行债券交易时，我的卫星信号接收系统崩溃了。之后我打电话给同行交易者询问他是否能够接收到数据，回答是他能够接收到数据。那时我望望窗外意识到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



自己太过专注于市场的价格了，我都没有意识到窗外雪下得如此之大。我马上跑出门外清扫了卫星大圆盘上的积雪。我这里要说明的一点是，无论我们对减少或消除可以避免的风险考虑过多少次，我们都会时不时地遇到一些意外事件。这些意外事件会让我们手忙脚乱。

（2）不可避免的风险

在不影响交易可能存在的综合收益前提下，某些风险是不可避免的。这里有两种不可避免的风险：可控的和不可控的。每一次交易本身存在着一些可控制的风险。我们能够通过预先设定我们可以接受的亏损或者我们愿意承担的风险来管理自我亏损。通常情况下，我们会设置保护止损点。换句话说，如果我们以每股10美元购买股票100股，那么我们可以设置9.50美元为止损价格，从而将每股所遇到的风险控制在每股50美分。交易者在控制交易中本身存在困难，这个困难就是尽管我们知道我们愿意承担的亏损风险，但是我们无法将亏损减少至我们愿意承担的水平。出现这一情况的主要原因在于交易本身存在着一些不可避免又不可控制的风险。

对于多数交易者而言，更为潜在的不可避免的风险是一系列的无利可图的交易发生的可能性。通常情况下，交易者更多的是因为此风险而不是其他的风险失去交易资金。交易者会不可避免地遭受交易亏损。然而，交易者可以使用适当的资金管理策略控制交易损失，即使一系列的亏损是不可控的。

（3）不可避免且无法控制的风险

在交易者进行交易之前，一些风险不能够被确认或控制。只有当交易者进行交易时或退出交易时，这些风险才会变得明显。换句话说，你可以设置9.50美元为止损点，因此当股市突然下跌时，此时保护止损价格被激活。但是，执行价可能会大幅下跌，例如，可能会跌至9.00美元。一旦交易者进入交易，自我股本会遇到不可避免且完全不可控制的风险。以下是最为常见的不可避免且不可控制的风险。

①隔夜风险。每当市场收盘以及交易者无法退出仓位时，交易者比较容易遭受到隔夜风险的威胁。通常情况下，由于突然出现的消息，市场会以一个不同于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

收盘的价格开盘。如果市场开盘价对交易者不利，那么此次交易亏损资金会比交易者想象的亏损资金还要多。换句话说，如果你持有长期债券的价格为12012.32美元，保护止损价为 11931.32 美元，市场开盘价为 11920.32 美元，那么当你退出交易时股票价格比你所预期的价格低得多。为了消除过夜风险，一些交易者只会进行日交易并且会在收盘前退出所有仓位。这样做的弊端是这些交易者消除了一些有利的交易间隔，而且增加了他们的交易成本，例如，更多的交易增加了所支付的佣金以及所经历的市场滑动趋势。实际上，隔夜风险有时代替更高的交易成本。当市场开盘时，增加了交易者日交易时市场出现的滑动量，流动性风险往往出现在隔夜风险之后。交易者可以通过研究开盘间隔频率以及不同之处更好地了解隔夜风险。交易中真正的大间隔很少出现，超过 5%至 10%的相关股票合同很少出现。

②流动性风险。市场有时会缺乏流动性，从而你所使用的执行价不利于交易。每当标准市场的流动性减弱时，此时意味着市场可能出现交易转折点。每当标准市场的流动性较低时，市场价格往往朝一个方向迅速移动，从而导致价格的滑动。通常情况下，每当有重要的新闻或政府报告发布时，市场中的流动性风险就会增加。每当市场流动性消失时，市场价格停止不变，因此当新闻事件或某一价位止蚀盘出现的时候，买卖盘出现不平衡状态。市场越是缺乏流动性，市场价格滑动就越厉害。每一市场都会时不时地出现流动性问题。但是，有一些市场经常会遇到流动性问题。例如，当债券市场流动性强时，你可以如己所愿满仓进行交易。食糖与咖啡市场非常薄弱，流动性相当差。

在多数情况下确定流动性风险比较困难，这是因为流动性的市场在相对较长的时间内不会遇到流动性缺乏的问题。然而意外的新闻事件往往使市场措手不及，市场流动性就会消失。确定流动性风险的最好方法是观察几天内的即时图。这样，交易者就可以一点一点地观察价格变动。如果即时图中显示每隔一至两个时间间隔就会出现一次市场交易，这说明市场具有良好的流动性。如果每隔三个或更多时间间隔出现一次市场交易，则说明市场的流动性差。但这里关键的前提是假设你所观察的都是“正常”的交易日。确定市场流动性的另一种方法是观察

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

某一市场中交易者所签订交易合约的数量。通常情况下，数量越多，市场流动性就越强。

涨跌停是市场缺乏流动性的一个极端例子。有些交易市场对日交易价格变动有所限制。由于没有人愿意或能够违反现行交易规则进行交易，所以限制价格变动应运而生。限价变动风险属于流动性风险的一部分，因为那些违反当前市场变动而进行交易的交易者不能够退出交易。

● **减少、管理与控制风险**

交易本身都存在着一定的风险因素。成功的交易者往往都知道他们投资组合所面临的风险的数量，并且他们将竭尽全力减少这些风险。他们期望市场会尽其所能，他们也期望自己能够接受交易中遇到的风险，只有这样他们才会进行交易。减少可避免或不可避免的风险最常用的方法就是实现投资组合的多元化。

多元化能够使交易者在遇到相同或较少可避免的风险时赚取同样或更多的利润。通常情况下，交易者可以通过签订彼此不相关联的交易合约以及使用不同交易方法进行交易来实现投资组合的多元化。当大多数交易者紧张时，他们为什么要减少其投资组合而增加手中持有的现金？这是因为现金与任何事情（包括共同的信念）都毫不相干。

为了合理地实现投资组合的多样性，你必须了解相关性的概念。相关性是一证券（股票、商品或衍生物）与另一证券的正相关、负相关及不相关性。两个呈现正相关的证券价格回升或下跌同步进行。短期国库券与长期国库券，标准普尔500指数与道琼斯工业平均指数是很好的例子，二者之间变化一致。负相关的证券彼此之间变化不一致。两种证券并不是同时上涨，其中一证券价格回升，而另一证券价格下跌。通常呈现负相关的市场包括长期国库券市场与商品研究局指数(CRB)。由于商品研究局指数紧随美国通货膨胀力量变化，而通货膨胀不利于债券的发展，所以当商品研究局指数价格上涨时，债券价格将会下跌。图18-3显示了负相关。中立相关性的市场便表现出随机性。橙汁与原油市场是很好的例子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



图18-3 负相关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



有趣的是不同市场之间的相关性会在一夜之间加强或消失。相关性总是不断变化着。美国国债市场有时候会同道琼斯工业平均指数呈现正相关，但有时候其会呈现负相关。由于具体新闻事件会影响市场变化，所以不同市场之间相关联。有时候市场之间的相关性也会由于一些新闻事件而不复存在。

美国国库券 Glbx 芝加哥交易所（246/00—每天）

S&P Idx 芝加哥商业交易所（54/00—每天）

US T. BondsGlbx—CBT（246/00—Daily 标准普尔 500 指数）

基于影响市场基本状况的新闻消息，在短时间内市场之间可能会变得高度相关。你对每个市场的基本情况了解得越多，你就越能够了解市场之间不同的相关性。有趣的是交易者需要考虑市场之间如何会变得彼此相关，市场当前状况对交易者有什么启示，一个市场如何影响另一市场。例如，每当我决定投资活牛市场的时候，我都会持续观察瘦猪的价格变动，因为两个市场之间存在正相关。一旦我观察到活牛或瘦猪的价格变化，且价格变化显示交易者可以进行交易时，我便采取行动进行交易。在某些情况下，我想在活牛市场建立多头仓位，但是在活牛市场中并未出现某一价格变动暗示交易者进行交易，但是瘦猪市场价格显示交易者应当采取行动。如果我一直等待活牛市场中出现某一价格变动，那么我将会错过交易机会。研究市场之间的关系确实需要交易者忘我地努力工作。

交易者要重点记忆的是市场会在较短时间或较长时间内迅速变得高度相关（正相关或负相关）或彼此之间不相关。基本新闻消息使得商品之间具有相关性，交易者了解市场基本状况越多，他们就更能明白市场之间呈现相关性的因素。在某段时期内，利率与股票、黄金与原油债券、股票与原油、汇率与利率、原油与大豆之间有的存在正相关，有的存在负相关。

不同市场之间存在某一相关系数，同样，交易者创建的交易方法之间也存在着相关性。当交易者实现交易方法的多样化时，交易者应注意的关键一点在于采取不相关联的交易方法。

● 市场的多元化

在不同的市场中进行交易是交易者管理风险最常使用的方法。由于在不同市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

场中投资组合之间的相关性不大，交易者可以减少可避免的风险的数量。交易者在三个或四个不相关联的市场中进行交易时减少可以避免和不可避免的风险的数量较多。当交易者在八个不相关联的市场中进行交易时，风险减少情况不是很乐观。大多数的研究表明交易者在八个以上的不同市场进行交易时，减少的风险不是很多。

当交易者在不同市场进行交易时，需要注意的一点是，如果这些交易市场不具有更好的流动性，而交易者又在流动性较差的市场中进行交易，那么他们会很容易失去市场多样化带来的利润。另外，随着交易者进行交易的市场的增加，交易者将会花费更多的时间来研究市场。他们仔细观察另一市场是以损耗原来市场为前提的，这样会降低市场总体表现。交易者需要适当的平衡来减少交易中的风险，必须在具有足够流动性以及彼此不相关联的市场中进行交易。市场未能实现多样化，其代价是交易中交易者遇到可避免的风险较多，而市场过于多样化，其代价是由于市场中不可避免的风险太多而使市场性能降低。

如果交易市场彼此高度相关，并且无论出于何种原因，交易者不能减少进行交易市场的数量，那么交易者必须减少合约的数量。例如，如果交易者签订一次合同使用德国马克、英镑、瑞士法郎及澳元，那么就交易中遇到的风险而言，你可以在同一市场中签订四份合同而不能在四个市场中签订一份合同。这是因为各国货币通常会呈现出正相关或负相关。换句话说，与多元化市场中的投资组合相比，高度相关的投资组合中所使用的杠杆作用应当予以调整。

交易中的杠杆作用常常被认为是每一市场中签订交易的数量，并且此作用应当予以上下调整，这样市场中遭遇风险的股票就不到3%。这一点将在以后做更多的论述。

● **时限多元化**

交易者可以在不同时间段以及进行或退出交易的不同时间段，通过创建观察相同市场价格变化的方法来减少总体风险。换句话说，交易者可以签订多个合约，可以在不同的时间段利用交易方法退出多个市场。另外，交易者可以在同一份合约中设立多项条目，使用一个普通退出方式。例如交易者可以建立多头仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



位，签订 10 份玉米合约，他们也可以根据 5 分钟图表上的价格行为放弃两份合约。交易者还可以根据小时图上的价格行为放弃另外两份合约。最终根据日线图、周线图以及月线图放弃其他 6 份合约。通过这样做，交易者能够时时关注价格的短期或长期变动。换句话说，交易者能够紧跟市场趋势变化。同样，交易者可以在多个时间段内通过扩展业务建立更大的仓位。

时间是唯一的变量，交易者使用的方法以及签订的基础合约保持不变。

● **方法多样化**

交易者利用不同的交易方法使得风险呈现多样化。例如，某一交易方法在呈现一定趋势的市场中行之有效，而在未呈现趋势的市场中效果不佳。交易者通过使用在呈现一定趋势的市场中行之有效的方法分配股票或使用在未呈现趋势的市场中效果不佳的方法进行股票分配，从而减少交易中的风险。

通常一种交易方法在某一市场中使用时间较长，不同的交易方法可能使用时间较长（或较短）。这些不同的交易方法与市场往往能够减少风险数量。交易者可以通过增添与主要方法相比回报率较低的交易方法来增加交易总体收益。假设交易市场之间的相关性不高，那么与市场总体回报减少相比，交易方法的多样化更能够降低交易风险。杠杆作用因素也会相应得以调整。

（1）监测市场的流动性。交易者能够通过仔细观察当前市场的流动性来减少风险。一般来说，市场成交量越多，利率越高，那么市场的流动性就越高，股票交易者只需要关注交易中的成交量。流动性和波动性之间的关系比较有趣。随着市场波动性增大，交易本身存在的风险与不可避免的风险增加，也许交易者增加了赚取的利润。然而，随着市场的流动性增强，交易本身存在的风险与不可避免的风险减少，交易者可能赚取的利润不受影响。流动性和波动性不同，两者不应该混淆。虽然市场的高波动性会使市场缺乏流动性，但是市场缺少流动性不会导致市场缺乏波动性。同样，市场的高波动性并非取决于市场流动性的缺乏。当绝大多数商品交易者确定市场流动性而不是持仓量时，他们总是仔细观察自我的交易量。与持仓量较少、成交量较多的市场相比，持仓量较多、成交量较少的市场的流动性较差。在大多数情况下，只有进行大型交易的交易者以及广告套头交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

者会更多地关注市场的流动性，因为他们想知道自己进行的交易是如何影响市场的。如果持仓量较少，他们不得不考虑谁将进入或退出交易。市场的流动性会越加吸引人，也就是说市场往往会吸引更多的交易者，从而使市场流动性更强。

在交易中你签订的合约应当是特定的市场中流动性较强的合约。如果当前是六月，那么交易者为什么在十二月份进行交易而不是在成交量较多或流动性较强的九月份进行交易呢？在大多数情况下，十二月份的市场流动性不如九月份的市场流动性强。你打开报纸可以轻而易举地阅读到交易者签订的合约，同样交易者也可以轻而易举地确定市场流动性较强的月份。

通常交易者选择进入市场的流动性越高，他们进行交易的成本就越低，也就是说价格滑动就越少。例如国家债券交易成本不足挂齿，但是铂金交易成本非常昂贵。投资商可以利用市场的流动性控制风险，但是他们总是受到可避免危险的影响。

（2）监控市场的波动。每当市场的波动性发生变化时，交易的杠杆比率也会做出相应的调整。随着市场的波动性增强，不利于交易者进行交易的市场价格变化产生的可能性加大。因此，交易者应减少签订合约的数量。同样，随着市场的波动性减弱，市场对交易者进行交易的市场价格变化的可能性减小，杠杆比率系数得以向上调整。如果交易者能够坚定不移地遵守这一规律，那么此规律对于其交易大有裨益。因为每当市场的思想连续性发生变化时，交易者巨大的感情波动都会通过价格反映出来。因此，当市场的杠杆比率降低或签订合约数量减少时，随着市场波动性的增强，在市场发生变化转折点处，交易者签订合约的数量减少。从某种程度上讲，市场的波动性和市场的流动性和买进与卖出差价相关。

● **买入/卖出差价风险**

买入/卖出差价代表着市场的流动性。随着差价的增大，交易者在进行交易或退出交易时会损耗更多的资金。换句话说，这是交易者进行交易和退出交易时必然发生的事件。当市场的流动性增强时，买入/卖出的差价减小；而当市场缺乏流动性时，买入/卖出的差价较大。另一种观察买入/卖出差价的方法是大致估计交易者的数量。在限价市场中有趣的一点是买入/卖出差价往往会在前一月或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



后一月减少。这是因为在限价市场中，你可以进行价差交易。通常情况下，为了退出市场，交易者可以利用差价打破市场持续趋势。

● **减少一系列的亏损风险**

当市场交易面临亏损时，许多优秀的交易者采取的另一种做法是在市场交易还未出现亏损之前减少交易合同。随着交易者对市场的接触减少，他们能够防止自己股票价格出现回撤。一般来说，交易者们都知道当图表上红线渐渐消失而黑线不断出现的时候，他们也就不会再亏损资金了。

交易者要重点记住的一点是当交易股本过度受到管制时，你不应当建立仓位。否则一系列不佳交易会消耗你的股本，阻断你的努力。

● **利用止损点减少风险**

在某一特定交易中交易者为了限制自己可以接受的最大亏损资金，他们都会在进行交易时设定止蚀盘。在大多数情况下，这属于撤销前有效的订单。这一止蚀盘不会让交易者退出亏损交易出现半点的耽搁。

止损点常常被当做是帮助交易者减少交易风险的一种保护性措施。设置止损点可以看做是进入或退出交易策略的保护性的风险管理。用于风险管理的止损点分为以下两类。

（1）如果先前设定的市场价格被突破，那么此止损价格会使交易者进行或退出交易。

（2）在某一段时间之后，止损时间将会使交易者退出交易。

也许交易中最重要的一点是正确设置保护止损点。在进行交易之前，交易者总是预先确定市场未能如其期望那样发展后他们何时退出交易。

交易持续时间越长，交易者在交易中遇到的风险就越多。这是交易者应当重点记忆的一点。保护止损点愈接近市场行为，就愈能确定交易者退出交易的时机。交易者使用保护止损点损耗的资金数量很大程度上取决于亏损交易胜算百分比。交易者可以通过不断改变赢利与亏损目标来改变其亏损交易胜算百分比。如果亏损交易胜算百分比为 50%，那么交易者赚取收益比风险资金要多。然而，如果亏损交易胜算百分比超过 50%，那么交易者赚取收益比风险资金要少。同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

样，如果亏损交易胜算百分比不足 50%，那么交易者赚取收益比风险资金要多，此时交易者净赚。

当人们否定了产生交易进行信号的市场状态时，他们可以在某一市场价格处设置止损点。例如，如果交易者是因为市场的双重底形态建立多头仓位，那么在市场双重底部设置止损点合情合理。这样做之所以合情合理是因为如果价格下跌，止损点将被激活。显而易见的是我们对市场双重底形态的认识是错误的。一直以来我们都能够通过设置价格止损点定义交易中遇到的风险。此止损价格表明我们进行交易的原因不正确。如果我们退出交易，那么我们就能够保护股本，等待下一次机会大显身手。

交易者在交易中的风险资金额取决于各种各样的因素。交易者应当重点理解亏损点的位置与交易者的风险资金是不相关联的，是相互独立的。保护止损点应当是技术分析重要的价格点。一般情况下，保护止损点在先前市场中某一重要价格处能够发挥最佳作用。市场价格被突破代表着进入市场的形态未能出现。如果这一被突破的价格远远超过你所愿意接受的资金亏损，那么你必然退出交易。换句话说，如果你利用交易方法确定某一市场形态，这一形态说明你可以建立多头仓位，并且你确定一个重要的价格，这一价格表明市场如果未能形成某一形态且超过你所能接受的资金，那么交易者绝不可以进行此次交易。

交易者要记住的另一点是你所观察的市场每天都会发生一点点的变化。如果你能够承受的风险低于市场变化带来的风险，那么事实上你必然要退出交易，除非市场交易中你是速成赢家。换句话说，如果你利用美国国债日交易数据进行国债交易，你愿意拿 200 美元资金进行风险交易，然而此市场每天资金交易常常是 1000 美元，那么你退出交易时必然会遭受亏损。如果交易者根据风险参数确定自己能够承受的风险资金是 200 美元，那么他们应当寻找市场每天变动是 200 美元或低于 200 美元的市场进行交易。

在一眨眼的工夫内，市场可能会变得非常不稳定。如果市场的波动性突然增强时，你所设置的保护止损点不符合市场变化，那么自然而然地你应当退出交易。一般来说，这可能并不是那么糟糕，因为这往往意味着此次交易不怎么正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



确。你的保护止损点不应该作为你的退出策略，除非退出方法使用了移动止损点。

为了防止市场发生不利于交易进行的巨大变动，交易者使用保护止损点来限制亏损资金数额。止蚀盘并不能保障你能够采取这一价格进行交易（执行价可能比你所期望的更不利于你的仓位），也不能够取代你的退出策略，如前章所述。保护止损点仅仅是为了让你退出自己的仓位。设置保护止损点与其说是一门科学，不如说是一门艺术。我喜欢设置价格止损点，价格止损点能够表明市场思想连续的突发性和决定性变化。此时我提出一个问题：“我所赞同的力量会在什么样的价格范围内涣散且匆忙消散呢?”一旦我确定了这一价格范围，我将会在高于这一范围设置止损点。交易者应当牢记另一个因素，随着市场波动性的增强，保护止损范围增大，那么止损点一旦确定，交易者可能遭受的损失会增加。

在设置保护止损点时，交易者应当考虑两点：第一点是风险资金的数额；第二点是在何处设置止损点。二者之间彼此相互吻合，否则保护止损点只会是限制止损点，而不是市场的关键点。

假设你在黄金市场建立多头仓位，且黄金价格为 301 美元，支撑价位为 290 美元。如果熊市实力突然增强，迫使价格下跌至 290 美元，然而牛市开始奋力保护 290 美元价格。如果牛市实力不足以战胜熊市带来的抛售压力，那么黄金价格将会跌至 290 美元之下，牛市将会出现恐慌现象。交易者能够通过清算自己多头仓位，增强熊市市场实力，从而促使黄金价格继续降低。因此你应当在 289 或 288 美元处设置止损点。如果熊市价格为 288 美元时，熊市发挥着强大力量，那么你将不愿意建立多头仓位。

- **盈利能力**

大多数交易者失去其交易股本的原因在于他们控制风险的能力差。交易者总是渴望自己具有盈利能力，时时刻刻防范着交易中亏损的产生。实际上交易者无法确保他们具有盈利能力，但是他们确定交易中存在着风险。盈利可以使交易者继续在市场中进行交易，然而交易亏损使交易者不能继续在市场中进行交易。那些只专注于盈利的交易者往往会失去其全部的股本，因为交易中一些不可控制的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

风险源自交易者的信念。然而，那些只关注风险的交易者不会进行交易，因为他们持有股本现金。

● **确定预期结果**

估算预期交易结果是交易者观察风险与回报的简单方法。当我们估算预期交易结果的时候，我们正在观察市场交易盈利与亏损的可能性。当我们使用期望结果时，我们能够知道这一策略在期待可预见的未来会盈利。在大多数情况下，由于市场中存在不可控制的风险因素，所以交易者亏损严重，但这一严重亏损不会超过合同价格的 10%。

专业交易者总是考虑可能进行的交易中存在的风险与可能赚取的利润。交易新手往往只关注在交易中可能赚取的利润，因此他们会损耗大量的交易资金。有经验的交易者会使用数学公式研究风险与利润之间的相关性，估计预期交易结果。这样做非常重要，因为交易者必须综合考虑其在交易中赚取的利润与可能遭受的风险，可以通过考虑某一特定交易过程增加成功交易的可能性。简而言之，任何交易预期结果的数学公式等于交易中各个成分发生可能性的总和。计算公式为

$$预期结果 = \sum_{交易时间发生持续时间=1}^{交易次数} 交易事件产生的可能性 \times 交易事件$$

这一公式看起来很复杂，但实际上并非如此。为了确定两次交易的预期结果，交易者必须确定亏损交易胜算比、平均利润以及平均亏损。例如，在每次盈利交易中交易者赚取的平均利润为 100 美元，在每次亏损交易中平均亏损资金为 50 美元，那么交易者成功交易的概率为 50%（也就是说交易者在一半的时间内会亏损资金）。我们可以将这些数据代入公式中，从而确定两次交易的预期结果。

预期结果＝（100×0.5）＋（100 ×0.5）(50 × 0.5)（50 × 0.5）

＝50 美元

另外一个例子是交易者在每次盈利交易中赚取的平均收益为 75 美元，在每次亏损交易中的平均亏损资金为 50 美元，交易者能够盈利的概率为 60%（交易者在 40%的时间内会遭受亏损），那么两次交易的预期结果为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

预期结果＝（75×0.6）＋（75 ×0.6）（50 × 0.4）（50 × 0.4）

＝50 美元

最后一个例子是交易者在每次盈利交易中赚取的平均收益为 100 美元，在每次亏损交易中的平均亏损资金为 50 美元，在交易中交易者亏损资金的概率为 60%（交易者在 40%的时间内会赚取收益），那么两次交易的预期结果为

预期结果＝（100 ×0.4）＋（100 ×0.4）（50 ×0 .6）（50 ×0 .6）

＝20 美元

许多数学计算器都有求和函数，求和函数能够使交易者轻而易举地计算出多次交易后的收益。当交易者坐下来使用此公式进行计算后，他们才会明白风险控制的重要性以及拥有有效退出策略的重要性。因为有效的退出交易策略能够使交易者保全自己的收益。

通过使用这一公式，你可以知道自己的交易方法能否帮助自己赚取收益。每一个成功的交易者都已经创建自己的交易方法，赚取可观的收益。但不幸的是大多数交易新手使用自己的交易方法得到的预期结果不佳。预期结果的公式能够帮助交易者注意到交易中各种各样的可能性，并帮助交易者判断其交易方法是否合理有效。

● **投资回报率**

专业交易者通过投资回报率（ROI）这一相当普通的数学公式来衡量自己的盈利能力。投资回报率能够反映交易者在十二个月内如何有效利用投资成本，这是确定交易方法最有效的方法。交易新手总是通过查看自己成功交易次数以及赚取的收益来判断自己的成功，而专业交易者通过投资回报率来衡量其交易方法的盈利能力。交易者能够连续进行 20 次盈利交易，而在接下来的交易中获取回报。

$$投资回报率=\frac{净收益}{所用股本}$$

例如，一个交易者年初拥有投资组合 20 000 美元，年末赚取收益 8 000 美元，那么投资回报率为

$$投资回报率=\frac{8\ 000}{20\ 000}=40\%$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

● 股本亏损

在交易中交易者都有可能遭受损失。股本从先前高点下跌，交易者亏损交易资金。这一过程被称为股本的减少。股本减少意味着亏损资金导致股本回至先前亏损水平。当交易者观测到股本减少时，他们就会确定账户上的流动现金。最大亏损最能说明交易者交易方法本身存在的风险问题。对所有交易者而言，这一观念非常重要。但不幸的是，对于大多数交易新手而言，他们承认最大亏损的重要性，但是他们根本无法理解最大亏损真正的重要性。图 18-4 说明了这一观念。

	起始股权	收益	亏损	终止股权
1 月	$ 20 000.00	$ 1204.56		$ 21 204.56
2 月	$ 21 204.56	$ 485.00		$ 21 689.56
3 月	$ 21 689.56	$ 8643.25		$ 30 332.81
4 月	$ 30 332.81		($ 1804.59)	$ 28 528.22
5 月	$ 28 528.22		($ 2043.23)	$ 26 484.99
6 月	$ 26 484.99	$ 2451.81		$ 28 936.80
7 月	$ 28 936.80	$ 539.07		$ 29 475.87
8 月	$ 29 475.87	$ 968.23		$ 30 444.10
9 月	$ 30 444.10	$ 392.45		$ 30 836.55
10 月	$ 30 836.55	$ 890.33		$ 31 726.88
11 月	$ 31 726.88	$ 145.11		$ 31 871.99
12 月	$ 31 871.99	$ 309.78		$ 32 181.77

图 18-4　最大亏损

为了确定亏损，交易者应当选择一段时间来进行观察，通常交易者会选择一个月或一天。图 18-4 总结了一年以来每个月的全部交易。首先我们找一下第一次亏损交易。当你看到第一次交易亏损时，确定一下交易亏损前的股本。在图 18-4 中，第一次交易亏损发生的月份是 4 月，交易亏损前的股本是 30332.81 美元。随后观察下一个月，在最初亏损资金上加上赚取的收益或亏损。继续这样做，直到股本超过或等于最初亏损交易前的股本。这段时期内，交易中亏损的最多资金就是交易的最大亏损。在这个例子中最大亏损为 3847.82 美元。我们按照

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



同样的步骤观察下一次亏损交易，再次将交易中的盈利与亏损资金加起来直到全部股本再次恢复至最初亏损交易之前的股本。

最大亏损指的是你所遭受的一系列亏损中最大的亏损。图 18-4 中的最大亏损额为 3847.82 美元。有趣的是，交易者进行交易的持续时间越久，其对最大亏损的估计就越有效、越准确。如果交易者考虑不到更多的交易和时间段，那么交易者可以通过最大亏损乘以系数 2 或其他系数得出将来可能存在的最大亏损。在图 18-4 中持续的时间只有 12 个月，因此我们应当用 3847.82 美元乘以系数 2。

专业交易者总是想知道："最坏的情况会是怎样的?"交易亏损的最大金额就是最大亏损。它表明了交易中我们不会遇到资产流动性问题的最低资本，也说明了在一系列的亏损交易中我们可能亏损的资金。同时，它也告诉我们交易中最大的亏损或一系列亏损交易对股权产生的不利影响。也许最大亏损是确定风险的最好方法，因为风险被定义为某一特定交易或一系列交易亏损资金的可能性，某一行业或一系列的行业可能造成的权益损失的可能性。为了确定交易者使用某一交易方法进行交易所需要的资金，交易者必须在最大亏损的基础上加上保证金。

即时亏损是指交易者确定使用某一特定交易方法所需要的股本。即时亏损是基于每天以及日结算价格的基础上的。虽然确定即时亏损需要时间，也需要交易者的努力，但它是衡量交易者进行交易所需要资本的最好方法。

交易者应当永远记住 100%亏损意味着交易者被淘汰出局。事实上，50%跌幅往往就意味着交易的结束。交易者能够通过最大跌幅清晰地看出股本受到很好的保护，未受到风险的威胁。我们可以通过确定某一交易方法产生的最大亏损来估计交易资金可能遇到的风险。实际上的亏损会因为理论成果的不同而有显著差异。

● **回报风险比率**

确定某个特定交易方法盈利能力的最好办法，是使用投资回报率（ROI）公式计算盈利能力，使用最大亏损来衡量交易中的风险。当我们用净收益除以最大亏损，我们得到交易中最重要的比率——回报风险比率。

$$回报风险比率=\frac{净收益}{最大亏损}\times 100\%$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这一比率告诉我们回报是如何随着交易中的风险而变化的。回报风险比率能够帮助我们回答几个基本问题：交易中我们需要多少股本？这是不是一个很好的交易方法？

例如，交易者使用某一交易方法在某段时间内得到净收益为 5000 美元，最大亏损为 1500 美元，那么回报风险比率为：

$$\frac{5000}{1500}\times 100\% = 333\%$$

换句话说，交易者为了得到 3.33 美元的收益可能会冒着亏损 1 美元的风险。然而，最大亏损并不能够涵盖交易者股本会遇到的所有风险。因为交易中存在一些不可避免、不可控制的风险因素，因此许多专业交易者会乘以某一倍数获得最大亏损。这一最大亏损更能真实地反映交易者使用某一交易方法进行交易所需要的资金。为了说明这一点，我们用最大亏损 1500 美元乘以 2，得出以下结果。

正如你所看到的那样，这改变了我们对交易方法盈利能力的总体看法。在图 18-4 中，我们看到回报风险比率为 1.58 至 1（此处使用亏损系数 2）。

以下是另外一个例子，这个例子使用了两种不同的交易方法。第一种方法拥有一条稳步上升的股本曲线，股本既会小幅上涨也会小幅下跌。第二种方法是股本会大幅度增加也会大幅度减少。然而 12 个月后，交易者使用两种交易方法都得到 6000 美元的收益。第一种方法的最大跌幅为 1000 美元，第二种方法的最大跌幅为 3000 美元。亏损能够表明交易中会遇到的风险，因为通过观察亏损，我们可以看出交易者使用第二种交易方法进行交易遇到的风险是使用第一种交易方法的 3 倍。如果我们将不可控制的风险考虑在内，将两种交易方法的亏损乘以 2，那么我们就能够对回报风险比率有更清晰的认识。

方法一

$$\text{回报风险比率} = \frac{6000}{1000\times 2} = 3:1$$

方法二

$$\text{回报风险比率} = \frac{6000}{3000\times 2} = 1:1$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



当我们观察回报风险比率时，我们能够根据亏损看出交易者使用第二种交易方法遇到的风险是第一种交易方法的3倍，并且回报风险比率也相当可怕。第二种交易方法的回报风险比率说明交易者冒着亏损1美元的风险，得到的收益仅仅是1美元，这样的交易毫无意义。第一种交易方法的回报风险比率说明交易者冒着亏损1美元的风险，可能赚取的收益是3美元。

绝大多数交易新手不能够充分注意到回报风险比率。许多成功的交易者能够盈利，但是他们在60%的交易中亏损，只会在40%的交易中赚取收益。然后问题出现了：如果交易者进行交易的大部分时间都会亏损，那么他们如何赚取收益呢？合乎逻辑的回答是当他们成功交易时，他们赚取的收益足够弥补交易中的亏损。因此优秀的交易者会努力创建交易方法，达到其盈利目标，从而与其保护止损点保持一致。

此外，当交易者观察各种各样的市场，注意到不同的盈利机会的时候，他们能够根据回报风险率判断各种各样交易的可行性。为了弥补亏损交易中的亏损，交易者们必须寻找那些盈利可能性比亏损可能性大的交易，通过确定某一交易中的潜在利润以及相关风险来找到合适的交易机会。专业交易者最常使用的回报风险比率是3∶1。换句话说，这些交易者在仔细观察各种各样的市场交易机会时，他们寻找的是那些能够让他们冒着亏损1美元的风险赚取3美元的交易，他们能够利用这一策略最有效地使用资金。

回报风险比率应当以概率为基础。成功的交易者都信心满满地认为概率有利于其进行交易。换句话说，如果某一系统或交易方法表明成功的概率大于50%，比如说是65%，那么10次交易中交易者有6.5次会获益，3.5次交易会亏损资金。交易者构建风险的艺术性在于交易者应当意识到概率总会朝着有利于交易者的方向发展。10次交易中有3.5次交易会亏损资金，那么你必须记住这一亏损就是你的风险资金。如果这10次交易中的3.5次交易接连发生，那么上述观点尤其正确。

在这里我想重点说明一点区别。区别之处就在于交易量（或者说是交易者进行交易的次数）对于这一概率形成的重要性。例如，投掷硬币10次，正反面出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

现的概率不可能是50%，但是投掷硬币1000次就有可能出现这一概率。因此交易者应当有足够的后劲，坚持使用交易方法，这样交易概率有利于其成功交易。就利润而言，他们也必须涉足"大"交易，这样他们只会在35%的交易中亏损，也才能够进行资本重组。随着交易者进行交易的频率增加，他们会接二连三地进行成功或亏损交易。但这一概率将在下一节中更为详细地论述。

"增加盈利，减少亏损"是交易者的格言。只有当市场思想连续性继续存在，交易方法有效时，交易者才能进行交易，从而使交易成功赚取巨额收益。通常交易者只有在少数交易中赚取巨额利润。这些成功的交易者退出交易绝对是有必要的。这也就是为什么在交易亏损还不严重时，交易者有必要退出交易。

有趣的是，那些在绝大多数的交易中亏损、遵守保守的资金管理规则的交易者在几年内赚取的收益，比那些持续在绝大多数交易中盈利、未能形成有效的资金管理规则的交易者赚取的收益多。

● 概率论

大多数交易者进行一系列的成功或亏损交易后，他们很少停下来考虑一下自己遇到过的挑战。许多交易者考虑一系列亏损交易发生的可能性时，都会想到墨菲定律（Murphy's Law）："任何可能出错的事情都会出现问题。"通常情况下交易中的亏损会引发更多的亏损。如果你询问数学家如何才可以更客观，如何才能够更清楚地确定或界定一系列接二连三亏损交易或成功交易的概率，他们的回答便是一个数学公式。

首先我们需要知道某一事件发生的概率。例如，我们知道投掷硬币就能够得到硬币是正面或反面的概率。换句话说，投掷硬币一次出现正面或反面的概率是50%。为了得知投掷硬币两次同时出现正面的概率，我们需要使用另一个公式。

一系列独立事件发生的概率等于每个事件发生的概率相乘。例如，投掷硬币出现正面的概率为50%。为了确定投掷硬币连续4次出现正面的概率，我们就将4次中每次出现正面的概率50%相乘，即

$$0.50\times0.50\times0.50\times0.50=0.0625$$

投掷硬币连续4次出现正面的概率是6.25%。如果我们将6.25%转换成分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



数 1/16，那么我们就得到一个比率。在这种情况下，投掷硬币连续 4 次出现正面的概率就是 1/16。现在我问你一个问题是：我们投掷硬币在第五次出现正面的概率是多少？

答案是 50%。其原因是每次投掷硬币这一行为都是一个独立的事件！然而，投掷硬币 5 次连续出现正面的概率是 5 个 50%相乘得到 3.125%。记住，独立的事件指的是那些不受先前事件影响的那些事件。有多少连续 4 次进行成功交易的交易者能够确定下次交易的方方面面的内容？

这非常有趣，同样这也适用于交易。许多交易新手连续 4 次进行了成功交易，心情甚是愉悦。很少有交易新手停下来考虑一下概率论对一系列成功或亏损交易的影响。

尽管一系列的成功交易很不错，有利于增加交易者账户的金额，但是一系列的亏损交易就有可能使交易者破产。另外，一系列的亏损交易会破坏交易者的心情，损害他们的心理健康。在经历一系列的亏损交易后，交易者就不愿或没有能力再进行有效的交易。

交易者在考虑自己会进行多少次成功交易或亏损交易的概率时，有必要记住随着交易次数的增加，成功交易或亏损交易连续出现的顺序方式也会变得更多且排列长度也增加。例如，多次投掷硬币会出现多种多样的正面或反面连续出现的排列顺序。当然，某一特定排列顺序发生的概率会减小，因为独立事件重复发生的次数增加。我们回顾一下，4 次连续出现正面的概率是 6.25%，而 5 次连续出现正面的概率是 3.125%，因此，发生的次数增加，则概率减小。

一般情况下，交易者在制定风险战略时，最好考虑亏损交易连续出现的概率。请记住交易者进行一系列成功或亏损交易的概率取决于独立于先前交易的一些交易。然而，许多交易者涉足的交易市场或使用的交易方法分别存在正相关或负相关。因此这些交易之间并不是独立的，因为它们彼此之间相互联系。这就是交易者连续进行亏损或成功交易时概率增加的原因。投掷硬币独立事件出现正面或反面的概率都是 50%，而交易不同于投掷硬币，交易并不是概率为 50%的独立事件。交易主要受交易者的交易方法以及他们对市场的看法的影响。当成功的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易者根据自己的交易方法确定交易规则以及进行交易时，他们会进行足够多的交易来确定成功交易或亏损交易出现的概率。例如，你使用同样的交易方法进行200次交易，那么根据这些交易得到的数据你能够确定成功交易发生的概率，你也可以确定 n 次连续成功交易或亏损交易发生的概率。如果你进行成功交易的概率是60%，那么你5次连续进行成功交易的概率是7.78%，然而投掷硬币连续5次出现正面的概率为3.13%。

当交易者使用某一特定交易方法进行交易时，会遇到的风险数量也将发生变化，因为他们能够根据成功交易或亏损交易连续出现的概率来确定他们会遇到风险的数量。与之相反的是，交易新手可能认为自己进行成功交易的概率是50%。但这是一种假象，因为他们利用一种自己从未使用且不确定的方法观察市场。另外，交易新手在经历一系列的亏损交易后心情恶化，因此他们选取的交易更可能是亏损交易。

- **风险股权——股权分配**

所有的交易者都在寻找能够促使股本曲线迅速且安全地增长的某一交易方法。毕竟，每个交易者都会关心股本曲线。但交易者遇到的挑战是，如果股本曲线的增长过于缓慢（即使股本曲线安全且顺利地增加），那么交易者会变得沮丧，他们就会思考需要多长的时间才能够达到自己的目标。然而，如果股本曲线增长过快，那么亏损可能会超过自己的资本基础，交易者会变得非常紧张。换句话说，随着交易者股本的增加，亏损就愈加严重；股本曲线增加越缓慢，跌幅适中的可能性越大。

尽快使股本曲线增长介于两种极限之间是每个交易者的目标。正如你可能想象到的那样，完成这一件事不容易。随着股本曲线变得陡峭，交易者股本遇到的风险就会增加，股本增加会变得更加迅速。随着股本曲线变得不再那么陡峭，交易者股本遇到的风险就会减少，股本增加也会变得更加的缓慢。

这里存在一个数学事实：20%的涨幅不能够弥补20%的亏损。例如，如果你的交易账户中拥有10万美元，交易中你亏损了20%，那么你当前的股本是80000美元。如果下次交易中你赚取的收益是股本的20%，那么你赚取的利润为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

16000 美元，那么你所拥有的股本为 96000 美元。为了使股本恢复到最初股本 10 万美元，你所需要的股本涨幅为 25%。

$$盈利百分比=\frac{亏损百分比}{1-亏损百分比}\times 100$$

图 18-5 表明了各种各样的交易结果。例如，如果你亏损了 50%的股本，那么你不得不赚取股本 100%的收益。

$$盈利百分比=\frac{0.5}{1-0.5}\times 100=\frac{0.5}{0.5}\times 100=100\%$$

显而易见的是，交易者在交易中亏损 50%，他们几乎不可能恢复最初股本，因为他们需要赚取 100%的收益才能够持有最初的股本。赔了的钱总是难以收回，因保证金要求与风险管理使得交易者难以弥补这么大的亏损。每个交易者不得不认识到股本亏损比赢回股本更容易。这就是风险控制与资金管理极为重要的原因。

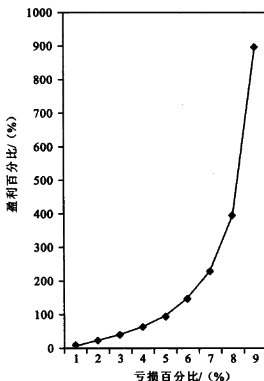


图 18-5 亏损后的盈利百分比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

虽然这听起来不大可能，但请永远记住这样一个简单的道理：交易者利用较为良好的交易方法进行交易，如果采用适当的风险管理技术，那么他们的收益会大大增加；如果交易者利用相当好的交易方法，而未实行风险管理，那么他们将会亏损资金。

● **风险资金的数量**

风险资金的数量或多或少取决于交易者如何对抗风险，也取决于某一特定交易中或一系列的交易中交易者会遇到的风险数量。建立仓位使用的股本金额取决于风险股本，它与交易者是否盈利或亏损无关。鉴于交易中存在不可控制的风险，那么股本亏损的金额会高达10%。然而，这还不足合同价值的5%。换句话说，如果你签订5000蒲式尔的玉米合约，当前玉米价格是2美元每蒲式尔，那么玉米合约的总价值为10000美元。由于交易中存在不可控的风险因素，所以你可能亏损的资金一般不多于500美元（5%），只有在极端情况下你会亏损1000美元（10%）。

如果交易中的总风险（可以避免和不可避免的）达到10%或10%以上，那么最极端情况下交易者会亏损全部股本。这是因为只要交易者连续进行10次亏损交易，他们就会亏损全部股本。这种情况很可能会发生，但许多交易新手不这么认为。接连进行的交易很少是完全独立的事件。另外，看似不相关的市场有可能出现正相关或负相关，这与交易者认为的情况恰恰相反。因此，假设交易者会在一次交易中亏损10%的资金是一个非常大胆的假设，那么，排除交易者持续进行10次亏损交易可能会亏损全部股本，交易者5%的股本会受到威胁，这将消除交易者会亏损50%股本的可能性。如前所述，亏损50%的股本需要交易者赚取100%的收益，这使得交易者将永远无法恢复元气。这就是为什么大多数专业交易者只在一次交易中使用25%的股本。我真诚地建议交易新手进行交易时只使用25%的股本。风险股本的数量取决于你当前可用的资本。

较少的风险股本虽然股本增加速度缓慢，但是股本将持续增加，而较多的风险股本促使股本以更快的速度增加或者导致交易者亏损全部资金。请记住普通成功交易者盈利亏损比为1.5：2.0，交易者25%～50%的交易是盈利的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



每天交易者的股本或增加或减少。如果交易者的远见卓识——短期内其会亏损全部资金是正确的，那么他们几乎感觉不到丝毫的安慰。因此在每次交易中交易者只会拿出一小部分股本作为风险资金，从而保护自己的资金。在大多数情况下，专业交易者从来不会将 25%的可用资金作为风险资金。因为交易中存在着不可控制的风险因素或交易最初都出现一系列的亏损，所以交易都有严重亏损的可能性。交易者需要对概率有所了解，因此专业交易者总是知道每次交易可能出现的结果，明白此次交易中可能的回报必须多于风险资金。专业交易者只会在回报风险比率对其有利时进行交易，他们充分认识到当其在每个交易日开始交易时，股本曲线刚刚开始。理解这一观念对于交易新手非常重要。

虽然交易方法很重要，但是交易者运用有效的风险管理准则决定着交易的成功。

● **保证金**

许多交易新手认为保证金与风险管理相关。保证金仅仅与市场一天之内变动的金额相关。保证金股本比率高于 20%，可能会导致交易者在此次交易中破产。交易新手常常过度使用股本进行交易。商品交易涉及到巨大的杠杆作用，并且杠杆作用既能起到推动作用又能起到阻碍作用。请永远记住：交易者在追求利润的同时有可能遭遇到股本亏损的风险。

● **常见做法**

大多数专业交易者交易时使用的资金不超过总资本的 50%。他们会利用另外 50%的资金购买国库券，赚取一点点利息。当交易者在市场不景气或交易亏损时，另外 50%的资金能够缓冲交易或作为资金储备。换句话说，如果交易者存入结算公司的资金总额为 10 万美元，使用 5 万美元的资金进行交易，另外 5 万美元资金购买国库券。

专业交易者通过其退出策略与止损点监测并确定风险资金额。在一次交易中风险资金一般不超过总股本的 4%，通常情况下是总股本的 1%～3%。因此，如果交易者的交易账户中只有 10 万美元，那么他会拿出 100～4000 美元作为风险资金。换句话说，交易者在一次交易中愿意损失（风险）资金不超过总股本的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

25%，这将限制买卖合约的数量与类型，应予以重点考虑。

交易者也将限制任何市场的保证金数额不超过总股本的25%。一般来说，任何一个多元化市场的保证金是交易所用资金的10%。实际上，任何市场群的保证金额是交易资金的10%～25%。专业交易者将实现市场的多元化。为了避免破产，交易者会在彼此关联的市场群中进行交易，也能够通过自己创建的交易方法实现多样化。

- **根据多样化进行分配**

如果你利用交易账户上的10万美元资金从事国债和瑞士法郎交易，并且在适当风险控制参数范围内进行交易，那么风险资金通常不超过3000美元（3%的股本）。如果你所使用的交易方法平均亏损2000美元，那么你仅限于签订债券或瑞士法郎一个合约。但是，如果当前债券和瑞士法郎两个交易市场不相关联，也就是二者不存在正相关或负相关，那么你可以在两个市场中分别进行交易。只有当两个市场在同一天损失2000美元时，你才能够拿出4%的股本（4000美元）作为风险资金。这一情况不可能发生，因为目前两大市场不相关联。市场之间越是不相关联，市场就越多元化。

- **根据合约数量进行分配**

为了确定合约的数量，你必须使用交易方法确定最大亏损。请记住交易合约的数量取决于交易中存在的风险。交易新手往往根据自己的利润目标以及股本来确定合约数量。交易新手使用这种方法最容易亏损全部资金。

大多数交易新手无法确定交易中可能存在的实际风险。这是因为市场可能随时会发生一些完全出乎我们意料的事件。通常交易者最好考虑一下交易中最坏的情况，他们进行交易时风险资金越少越好。资本保值应该是所有交易者最关注的问题。

交易中确定合约数量往往很困难。但是这样做很重要，因为合约数量是股本曲线增加与减少的关键因素。为了合理运用股本，交易者必须增加交易合约的数量。但是，如果交易者增加合约数量的时机不恰当，那么这将导致严重亏损。一些交易者（通常是交易新手）认为交易亏损后他们最好增大仓位，其原因在于他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



们认为持续成功交易或成功交易即将出现。有时候战略会发挥作用，成功交易出现后，先前亏损会迅速消失。然而，下次交易中交易亏损会迅速增加。因此，交易亏损后增大仓位的这一想法比较糟糕。

其他交易者总是认为增大仓位的最好策略就是在一系列成功交易后增大仓位。当交易者进行成功交易时，他们不费力气就能够意识到自己可能会赚取巨额利润。经过进一步的思考，显而易见的是交易者进行成功交易增大仓位时，如果合约签订时机不对，那么这将导致交易亏损或中断。另外，其他交易者在进行一系列成功交易后增大仓位，风险资金仅仅只是先前利润额。

通常当交易者在进行一系列成功交易后增大仓位时，他们只是进行一些不赔不赚的交易。不幸的是，那些从事不赔不赚交易的交易者最终会亏损全部的交易资金，这是因为赚取的利润必须弥补亏损资金。如果绝大多数交易盈亏相抵，那么交易中没有利润可以弥补亏损资金。

专业交易者已经意识到仓位大小完全取决于一个因素，这一因素就是风险资金额。他们根据经验得知，合约数量与其进行成功交易或亏损交易不相关联。如前所述，如果交易者资金管理不善，即使拥有不错的交易方法，交易者也总会长期亏损资金。如果交易者采取一般的交易方法与适当的资金管理方法，那么他们总会赚取收益。

- **反面论述风险管理**

你应记住的另一个有趣的事情是最初提到的资金管理规则都是以赌博与游戏理论为基础的。不幸的是，很多人认为交易与赌博相同。当然，如果你不掌控自己的美德（优点）与恶习（缺点），创建交易方法与进入/退出策略时你没经过研究与测试，那么实际上你就是在赌博！

当你限制风险资金为总股本的5%，那么你这样做就会让亏损交易有机会连续出现19次！问题在于如果你持续进行亏损交易15次之多，那么你的剩余股本可能不足以支付所需的保证金。交易者应当记住的另一个概念是保证金。保证金指的是在经纪公司的定金，其本身不会受到风险的威胁。实际上每当你进行交易时，自己的全部资产净值总会受到威胁，即使你进行的是日元交易。假如说你交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

易账户有 5000 美元，并且你在 12 月份的日元交易（恰巧是先前交易）中建立多头仓位时需要 2500 美元保证金，保护止损点低于 250 美元（5%的交易资金）。现在，为了证明起见，俄罗斯宣布南沙群岛和日本海中所有石油归其所有，尽管其应归属于中国和日本！那么你认为日元会怎样？的确，日元会崩溃。经过 4 天恐慌性的下跌变化（前一个月市场不受限制）后，你的亏损额会仅限于你所认为的 5000 美元吗？几乎不会。你的房子将会被拍卖！那么你会遇到什么样的风险呢？当然，这虽然是一个极端的例子，然而该例蕴含的概念完全有效。

事实上，你所有的净资产值都会遇到风险。这听起来很吓人，不是吗？你一定说："还好了。""我如何定义风险？"我给你的最佳答案是潜在变化对股本会造成不利影响。为了确定风险资金的数额，你应当观察你所想到的交易合约，找到交易中最后一次适度的变动（至少要持续数天），然后计算此次变动代表的实际金额。现在用实际金额乘以你有意进行交易合约的数量，这会让你大开眼界的。另一个你要记住的概念是：如果你建立多头仓位时，当灾难性事件发生时，你无法退出多头仓位，那么最低合约数量可降至零。交易中你的最大损失仅限于合同价值之内。然而，由于合约价值从理论上讲已经子虚乌有，所以当交易者建立空头仓位时，他们会遭遇到灾难性的亏损。

例如 1999 年 5 月玉米出现 220.5 的低点，随后在 6 个交易日内开始回升。1999 年 11 月 8 日玉米出现了 231.0 的高点，增长了 10.50 点，价格达到 525 美元。所以，如果你建立多头仓位，1999 年 12 月 10 日止损点为 228.0 点，风险资金为 100 美元，但实际上风险资金好像为 525 美元。从这个角度看，无论如何 525 美元是理论上最大的亏损金额。

● **总结**

那么，交易者将要怎么做？你应该认识到当你作为交易者初次进行交易时，交易结果绝对最差。因此，你应该明确确定自己所使用的资金管理规则。对于初学者来说，我强烈建议你使用以下普遍准则：使用 50%的资本作为保证金，相关市场（最好相关市场较少）的保证金不超过 25%的可用资金，每次交易使用的资金不超过资本总额的 4%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

你必须能够准确地确定止损点，也必须能够确定潜在的利润以及利润与进行交易所需的风险资金相关性。当你确定止损点与潜在利润时，所使用的规则必须一致。你的目标是能够量化战略并做出相应的调整。只有当你能够确定可能赚取利润所需的风险资金时，你的目标才会得以实现。要想赚取利润你还需要一个明确的退出战略。

我最好打个比方对此作出总结。如果你认为交易环境是一场永无止境的战役，进行交易就是士兵进入战场，那么你作为士兵需要清楚自己跑向哪里才能保护自己。同样，你设置的止损点就是交易掩体。换句话说，在进行交易之前，你需要考虑有关风险状况的问题。这些风险状况问题如下：

（1）合约的流动性。

（2）投资组合可能存在的相关性以及某一特定交易对投资组合风险的影响。

（3）交易本身固有的风险数量——沙袋有多远？

（4）进行交易所使用的资金。

（5）交易是否能够重复进行并且是否能够提高方法概率？换句话说，你是否不再投掷硬币而是关注概率了？请记住：如果交易是不可重复的，那么其有很大可能性不能进行交易，所以需要对交易进行全面的风险评估。如果在世界末日你还想着进行交易，那么你要确保交易能够有所价值。如果世界末日还未来临，那么确保你仍然拥有资金，并且认识到交易的本质——交易是不可重复的孤立事件，这就意味着概率不存在，最终标准形成。

（6）你觉得幸运吗？

每一个优秀交易者都有非常严格的风险管理规则。交易者如果没有一个非常明确的战略，那么最终成功的可能性大大减小；如果拥有了明确战略，那么成功几乎势在必得！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第19章

制定书面交易战略

普通的打赌如何变成鲁莽的赌博？铤而走险是惨败者交易失败的原因之一。

——伯纳德·巴鲁克（Bernard Baruch）

一个简单的事实是市场上没有事情是确定的。

——伯纳德·巴鲁克（Bernard Baruch）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



令人惊奇的是交易新手没有时间写下自己如何感知市场以及如何进行交易。他们也许能够口头告诉你，但是他们从没想过将这些记录下来。然而不幸的是，口头叙述和书面记录二者之间存在着巨大的差别。

另一个令人惊奇的事情是我所见过或与之交谈过的成功交易员都会记录（以这样或那样的方式）自己如何看待市场以及所使用的交易方法。他们有机会写下成功规则，也会写下失败规则。

我听到有人会说："是的，如果我能想明白一切的话，我也能够成功。"这个想法的另一种表达是"如果我有和其他交易者相同的资源，我也可以记录下一切。"现在你应该知道你绝不可能会理解一切事物，也不能会得到足够的资源。这些都是借口，这只能减弱你的盈利能力。这些想法都是限制性信念。

大多数投资者会在相当短的时间内失去全部交易资金，他们也会在不记录自己观点和方法的前提下开始进行交易。你是不是应当做其他交易者没做到的事情呢？如果当前你没有制定进行交易的计划，那么应停止交易。只有当你花时间清清楚楚地写下你对市场的看法时，你才会了解进入市场后的情况，你在何处设置止损点以及你退出后的市场状况。最重要的是你会明白自己使用了哪些风险管理规则。

为什么这会如此重要呢？很简单，当你花时间坐下来写下自己对市场的看法时，你也就会接受自己可能会出错的这一观念，你开始承担责任。一旦你写下自己如何看待市场的观点，你得到的唯一结论就是市场发展如果出乎你意料之外，那么你的观点就是错误的。你根据自己记录下的事实进行交易，那么交易失败时你就不可能责怪市场。这样做也迫使自己维持原则一致性。

换句话说，如果你花费时间并确定某一特定商品的价格看涨，根据自我技术指标表明该商品价格也在看涨，那么你可以建立多头仓位。如果这些事情发生，而你没有建立多头仓位，那么显而易见的是你需要加强自我美德或优点。也许其中最关键的美德或优点是纪律性和诚信。如果交易按照你研究出来的情况进行，但你没有进行交易，那么你只能责备你自己。同样，如果你持续进行交易，但屡战屡败，那么你得思考一下自己应该建立多头仓位这一决策是否有效。这也需要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

你坚持自己的美德与优点。承认辛辛苦苦设计的交易方法没有达到预期效果这一事实需要强有力的美德或优点以及积极的信念。

也许你可能会利用世界上最好的方法建立多头仓位，但市场开始下跌而你的交易方法没有考虑到这一事实，最后也会造成交易的失败。因此我们能清楚分辨是交易方法有效还是市场本身发生变化，明白自我交易方法应该予以改进。交易者使用自我交易方法次数越多，就越能判断交易方法的有效性。正如相对强弱指数需要 100 项事物有效，交易方法也要行之有效。

当你花时间写下交易规则、信念、方法以及市场风险管理规则时，你就将大脑中呈现的事实转化成外在可视的事实。你再也不能捏造数据或逃避责任，你也不能在交易中作弊了。交易新手意识到市场上涨时，他们也许会赚取巨额收益，事后总是把事情想得很完美。由于交易新手没有自己的交易规则，因此他们根据自己在培训书或研讨会中所读、所闻或所学到的东西进行交易。他们使用的规则是其他交易者成功使用的方法。然而，他们没有花时间去验证和内化其他交易者提供的参考。因此，他们没有所需的信念，从而不能持续盈利。

你可以写下自我交易信念，从而迫使自己创建一系列的市场交易决策。你可以确定自己如何看待市场。确定后，你便建立一个基准参考，这一基准参考阻止你进行不符合标准的交易。花时间写下自己如何进行交易可以促使你进行交易，并且以某种特别的方式看待市场。由于美德或优点需要你提高自己的观点与能力，因此交易能力会不断提高，并且你开始逐渐制定自己的书面进攻计划。

如果你坐下来写出自我的整体方法，那么你就可以将这些规则内化到自我的信念结构中。这就需要你相信市场的有效性。当交易者将某一特殊信念写入书面交易方法之前，他们都要对这一信念进行研究，进行回溯测试，然后再即时测试这一新概念或信念。在你决定如何进行交易时，你必须确定这一特殊交易方法的有效性，即使是成功的交易者也无一例外。换句话说，如果你在一本杂志上阅读到某项指标使交易者取得了令人难以置信的成功，那么当你无意识地接受它的有效性时，你应当确认该作者、指标以及创建指标所需信念的有效性。

以下是交易者增强或减弱交易能力所做的五项决定：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（1）决定关注的市场行为；

（2）决定市场行为的意义；

（3）决定取得相应利润的方法；

（4）决定加强哪种美德以及相关信念；

（5）决定消除哪种恶习以及相关信念。

绝大多数交易新手除了决定进行交易之外从来没有做出其他的决定，因为他们只想赚取巨额利润。他们还会花时间认真思考进行交易所需要的脑力劳动。

要成为一位伟大的交易者，你必须确保自己能够从每次交易中吸取经验教训。据我所知，真实体验如何交易是吸取经验最快捷的方法。为了最大程度地获取交易经验，你必须写交易日记，记录下自己进行、暂停、退出交易的缘由。除了写下缘由，你也必须记录下自己在思索交易时的感受。其实，你记录自己的生理感受有利于进行交易。你会发现盈利能力与交易方法、情绪状态和身体状态直接相关。难道不是这些因素决定着你的观念吗？

既然你已经在日记中记录下自我想法、交易原因、身体健康状况以及情绪状态，那么你必须至少每周回顾一次。你会发现你赚取的利润或承受的损失直接与你的综合状态相关。当你的身体剧烈疼痛或心情沉重时，即使自动交易系统存在，交易也无法进行。换句话说，即使你已经制订了一种百分之百自动的交易方法，当你感到剧烈疼痛时，你所采取的行动（例如下订单或停止交易）都会导致交易亏损。那么，你该如何制定书面交易方法呢？以下这一系列的问题会帮助你正确建立多头仓位。问题 2 至问题 11 重复出现则会帮助你建立空头仓位，如果这些问题再次出现，则暗示你应静观其变，不要采取任何措施。

1. 当你解释市场如何运作时，你会说些什么？

A. 你会把市场比作什么？通常用一个比喻来表示，例如“交易像……”，“市场像……”“当市场上涨时，其像……”，“当交易进行时，它像……”

2. 你将如何完成下面这些句子？

A.“价格上升是因为……”

B.“市场停止上涨是因为……”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

C. “我认为价格上涨是因为……”

D. “我认为价格将要上涨，因为……”

E. “当价格上涨时，我开始想当……时，价格会下跌。”

3. 建立多头仓位需要哪些条件？

4. 建立多头仓位还需要哪些条件？

5. 建立多头仓位时不应该发生什么？

6. 建立多头仓位时禁止发生什么？

7. 资金管理规则有哪些？

8. 你究竟如何确定止损点？

9. 你如何确定市场不再持续看涨？

10. 你认为发生这一状况的前提条件是什么？

11. 如果牛市继续占主导地位，市场应该发生什么？

12. 如果牛市继续占主导地位，市场不应该发生什么？

13. 如果牛市继续占主导地位，那么牛市禁止发生什么？

14. 退出策略是如何确定的？

15. 再次进行交易的战略究竟是如何确定的？

你的目标是清晰、准确地写下对市场的看法以及自己在建立多头仓位或空头仓位必然会发生的事情、退出交易或静观其变时不得不发生的事情。你越能准确地描述自己的信念与规则，你的交易能力越能得以提高。众所周知，多数贸易商容易忘记一个重要的事实，那就是市场不待人。当你进行交易时，你只存在于那一刻，在那一时刻你做出相应的决定。你存在的时刻只能由你自己做决定。当你考虑建立多头仓位时，就不应该考虑交易方法的有效性。

“优柔寡断者，一筹莫展矣。”

当你将交易方法写到纸上，你就减轻了大脑的负担。大脑所想就是立即提取所有有关事实，并说：“是啊，检查完毕——建立多头仓位。”在你已经掌控美德或优点、信念以及恶习或缺点的前提下，大脑也会告诉你交易方法是否正确或者是否已经过时。自我意识能够向你提供不需要记录在纸上的交易方法。当你写下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

这些交易方法后，你就能够直接控制自我意识，使之无法信马由缰。

你可以通过记录信念、期望和规则确定事物。因为自己不再惧怕自我行为，所以你大大增加了自信心。鉴于你已经不再编造进行或退出交易的借口，因而你的纪律性提高了。既然你已经花时间研究了交易方法的有效性，所以你的勇气也将大大增加。当你不再说服自己相信采用的交易方法时，你已经开始从有意识思考问题转化为无意识思考问题，从而增强自己的直觉力。当你花时间写下交易方法时，你已经认可这样做是有价值的。其实，这种做法能够延长自己努力进行交易的时间，自我诚信也会增强。你会思考为什么大多数交易者不写下自己的交易方法！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第20章

基本分析策略

当市场价格下跌时，你所阅读到的基本策略往往没什么用处，我称这些基本策略为“滑稽思想”。不过，如果你在别人相信之前及早发现策略，那么你也许就能获得宝贵的“惊喜思想”。

——艾德·西高达（Ed Seykota）

我一生疯狂地研究地理、政治、经济、历史，并且认为它们是相互关联的。到目前为止，我已经将我所学的全部知识运用到市场投资上。

——吉米·罗杰斯（Jimmy Rogers）

我所进行过的交易几乎都是以基本策略为导向。

——吉米·罗杰斯（Jimmy Rogers）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



你也许会想："好了，成功交易者的名言与另一成功交易者的名言相矛盾！"既然你已经知道这一点，那又如何？灵活性是不是成功的关键要素呢？

他们都相信积极信念、美德或优点、控制交易恶习或缺点以及制定自我策略的重要性。无论你是一名技术交易者还是基础交易者，你仍然会持续关注赚取利润。

在前面的章节中，我们已经谈到多年辅助我进行交易的技术工具。20 世纪 70 年代中期我第一次开始买卖股票，当时我只是一名纯粹的技术交易者，丝毫不关心"滑稽思想"。我当时认为所有已知基本信息都可以从价格上体现出来。在很大程度上，我仍然相信有时候市场会变得如此错综复杂，除了思想连续性重要外，其他事情也都无关紧要了。然而，当市场变得如此歇斯底里时，它也需要更多的歇斯底里的交易者。一旦交易新手减少或交易减少，市场的思想连续性就会中断，市场也会随之崩溃。

请回答这样一个问题：你是技术交易者还是基本策略交易者？多数交易者的回答是技术交易者。其主要原因在于交易者了解技术指标所花费的时间要比掌握基本策略所花费的时间少。人们会很快地注意到技术指标显示情况与市场本身发展情况的不一致。因此，大多数交易者会购买一台计算机，配置好内置所有技术指标的交易程序，在相对较短的时间内观测市场，他们成了"专家型市场技术员"！

要想成为基本原理与内部市场的关系影响市场价格这方面的专家，你需要做大量的研究。那些上过好几年大学的人能够了解这一方面的研究情况！编写程序执行价格的数学运算是一回事，而编写涵盖构成基本策略的各种各样变量的程序是另一回事。最受欢迎的技术指标视觉上很吸引人且不需进行太多的思考，而基本策略在视觉上不能吸引人，并且需要花费不少心思。这就像日本围棋游戏（go game）一样。

正如我一直强调的，制定交易方法不存在对与错。但是，你必须了解交易市场的一些基本知识。从某种程度上讲，每一个市场都有其内部关系。市场将进入长期熊市阶段的根本原因是什么？为什么黄金交易情况慢慢回到了过去 10 年前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的情况？造成市场趋势的根本原因是什么？其根本原因在于供求不平衡。当其中一种力量大于另一种力量时，价格变化就会形成某种趋势。

为什么市场呈现上涨趋势？有以下几个原因：（1）供应减少而需求增加；（2）需求减少速度小于供应减少速度；（3）供应量增加，但需求增加更大；（4）供应不变而需求增加。

为什么市场呈现下跌趋势？原因正好相反。市场为什么呈现横盘整理状态？因为供应满足需求，二者恰好达到完美平衡。价格代表着什么？在所有情况下，价格代表需求满足供应，它是一个数字。作为一名交易者，你的责任是要利用一切工具和信息，从价格变动中获利。技术分析为交易者提供有价值的信息，基本策略也会给予他们有价值的消息。但关键一点在于盈利交易者都需要对二者进行思考。

不同的市场之间往往是相互关联的。交易者可以通过观察不同图表轻而易举地认知到这一点。例如，最近日元与原油价格之间存在着关系。从纯粹技术意义上讲，这种相关性很容易理解。也就是说，如果日元上升，那么原油价格也会回升。然而，与纯粹的技术交易者相比，那些知道根本原因的交易者能够更早地发现市场的思想持续性中断。任何适用于市场的观点都会增加交易者的优势。

交易者能够在其交易方法中融合基本原理，这样做很困难吗？当然！交易新手能够彻底了解二者吗？当然不能，因为这样需要交易者做出大量的工作！你创建方法时融入基本原理的能力决定了自己在市场中运用知识的能力。随着你获取经验的增加，自己掌握的一般知识也会增加。这样一来，你可以将更多的知识融入到你的方法中。

市场开始以某种趋势发展，呈现这种状况的原因可能是技术和（或）基本策略原因。看似矛盾但实际正确的说法是：当市场由于基本策略趋势发生改变时，其在最初往往会忽略基础策略的原因。换句话说，当市场处于牛市时，根据技术分析市场会持续呈现上升趋势。然而，基本策略认为高价格不能真实地反映用户对商品的强劲需求。相反，投机者购买商品仅仅是因为过去价格上涨。因此，由于人类恶习——贪婪，市场继续呈现上涨趋势。如果供应与需求不变化，那么持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



续上涨的价格注定停止上涨。最终市场的思想连续性中断，价格暴跌。你认为哪些技术或基本策略中断了市场的思想连续性呢?

因此当你意识到市场表现出极度歇斯底里时，你会建立空头仓位吗?只有交易方法显示你可以建立空头仓位时，你才可以这样做。如果你的方法融入了“歇斯底里”的因素，它表明你应该建立空头仓位，那么你也会建立空头仓位。不过，我告诉你这样做往往可能导致重大损失，因为你很难在人们停止疯狂购买之前选择正确的交易时机。也许交易者应当等待市场出现高点，人们疯狂购买后再建立空头仓位，中断市场思想连续性，这些做法对交易者更有利。另一种可能性是等待市场创下了新高或出现了崩溃，在建立空头仓位时对高点再次测试。同样如果在交易中没有正确的方法，那么你必须创建自己的交易方法。

当技术分析给出购买的信号，增大仓位大小，基本策略确定牛市思想的持续性时，交易者应根据技术与基本策略建立多头仓位。随后，当技术和基本策略表明市场疲软时，交易者应减小仓位。当其中任何一个因素呈现下跌趋势时，市场开始走平。

你对交易市场了解得越多，你赚取利润的可能性就越大。这是否意味着你必须成为专家呢?这都取决于你以及你所制定方法的改进。我猜测你对商品了解越多，你就越喜欢进行交易;你了解影响交易商品的信息越多，你就越有优势。

当市场趋势发生改变时，额外知识也相当重要。很多时候，当市场趋势开始发生改变时，你的交易方法（如果是基于技术分析）将会导致交易的失败，从而造成亏损。但如果你创建自己的方法，你会考虑到一些基本因素。那么当市场开始改变时，随后出现的技术分析信号能够与方法中的基本分析部分和谐融合。你可以通过忽略随之而来的信号防止自我交易反复被中断。这里的窍门是，每次基本策略都会发生轻微改变。

我鼓励你在进行交易时尽可能多地学习市场之间以及市场内部的关系。如果你进行豆油交易，你知道椰子油是如何影响豆油的价格吗?如果不知道，你也许会继续阅读市场之间的相互关系。也许你的交易方法还没有考虑到基本原理，毕竟，你的交易方法表明了你看待市场的独特视角。即使你的方法没有基本原理，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

我还是鼓励你了解有关合同的基本原理。如果没有其他原因，其他更多的知识会使你更加喜欢交易。

你会在附录 B 中发现一个互联网网站列表，你可以访问这些网站，增加自己的基础知识。当我在看各种各样的市场时，我喜欢浏览各种网站获取新闻信息。我发现阅读外国报纸的互联网版本，使我意识到尽管美国是全球整体经济的重要组成部分，但国外报纸看待问题的角度也有其时效性。这些国外的观点自然而然地会受到这一观点所在国家以及世界各地发展的影响。因此，我所进行的交易以及相关市场价格的变动受到国际因素的影响。这些知识有用吗？让我举一个例子。

1997 年马来西亚货币贬值，就影响了其邻近国家的币值。

货币贬值大大增加了马来西亚的进口的成本，降低了出口的成本。我所进行交易的两种商品——原油和大豆，都受到了影响。

我没有深究原因，但显而易见的是原油价格将会下降，豆油价格也会下降。因此，我根据自己制定的交易方法等待这两种商品显示卖出信号。等待卖出信号的能力取决于你的美德或优点。我的成功在于基本原理明确表明需求减少与供应并未受到任何影响，市场价格降低。我的主要技术方法向我提供了准确进行交易的时间。

你越了解基本原理，你就越能盈利。了解市场大趋势可以增强自信，从而可进行持久交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第21章

计算机系统以及优化的谬误

随着时间的推移，我愈加没有思想，其原因有两个。第一个原因是自己更加信任趋势交易。第二个原因是我的自动程序融入了越来越多的交易技巧。我仍然思考着自己能超越系统，但是在这个过程中我总会遭受损失，进而能够纠正自我。

——艾德·西高达（Ed Seykota）

我想指出的一点是世界上每个人都是一样的，如果你使用足够缜密的方法避免事后之师，那么你可以测试系统，从而更好地了解过去以及将来它如何进行操作。这就是我们的优势所在。

——拉里·海特（Larry Hite）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

计算机是交易者最普遍应用的设备之一。不幸的是，绝大多数的交易者不经过思考就直接运用计算机进行交易。购买计算机交易系统与坐下来研发自己的计算机交易系统之间存在着巨大的差异。你所购买的计算机交易系统对于其开发者来说，无论是在销售还是在交易中都是有利可图的。然而，对于那些不熟悉交易系统研发、不了解规则原理的交易者来说，计算机交易程序基本上毫无价值可言。

绝大多数的成功交易者从头开始通过建立自己的交易系统来创建交易方法。由于是他们自己制定的交易策略，所以他们能够很好地使用指标、信念、所购买的子系统规则以及从经验丰富的交易者那里学到的经验。最大区别之处在于：交易者只有在交易技巧经过验证、研究、不断修改后才会使用这些技巧。当新思想经过不断的实验、内化以及验证有效后，交易者才会将新概念纳入其交易方法。

你认为交易者制定交易方法需要哪些步骤?

(1) 交易者必须首先确定自己看待市场运作的方式。他们需要用一个比喻或信念来准确描述他们头脑中的市场行为。

(2) 他们必须拥有持续感知市场中重复事件的信念。

(3) 这些事件必须是稳定、可识别和可量化的。它们在将来也能被立即识别。

(4) 交易者必须对这些事件进行测试，从而确定其有效性和重复发生的概率。

(5) 交易者可在研究、验证和概率计算完成后，坐下来写出他们的方法。他们作出承诺——始终按照规则进行交易。

(6) 交易者（或他们的程序员）坐在计算机前试图编写交易程序，在此过程中尽可能多地融入这一交易方法。

(7) 当交易者编写完程序后，能够迅速知道必须采取的措施。值得注意的一点是交易者现在已经熟悉所有相关的研究。

但你制定自己的交易方法，应该参考以上这些步骤。然而不幸的是，设计一个能够准确反映你交易方法的计算机交易系统需要花费大量的时间。一周之内你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



不可能设计出这样的交易系统。但是，最大优势是一旦你完成这项工作，你就能做出 98%的交易者永远做不出的东西。因此，你会发现自己交易硕果累累。一旦你不断取得结果，无论赚不赚钱，你都会更好地感知市场。随着感知市场的能力增强，你盈利的能力也在增强。我应该强调的一点是交易者在制定交易方法时需要做研究，而这些研究的实施需要交易者拥有某种内部信念。为了拥有这些信念，你必须决定对自我信念负责。

有时候交易者一定会遇到如何使用计算机来优化自我交易方法的问题。由于有些交易者不熟悉优化，请允许我简要介绍一下优化。当你写出利用变量来描述市场行为（部分或全部）的数学公式或理论时，优化就得以实现。你可以通过给计算机编程来直接执行所有数学排列，然后使数学排列与盈利能力呈现相关性，你就可以确定创造最大的利润变量。换句话说，你可以通过确定变量的最佳组合实现利润最大化，从而创建实现高利润的交易方法。唯一的问题在于这一方法对历史数据有效，而对实时数据毫无价值可言。

假设我们拥有一个简单的移动平均线交叉系统，规则非常简单。第一规则是如果短期移动平均线越过长期移动平均线时，那么交易者建立多头仓位。第二规则是如果短期移动平均线处于长期移动平均线之下，那么交易者建立空头仓位。因此，我们总是建立多头或空头仓位。我们可以通过编写（或购买）程序确定自己使用 2～20 天短期移动平均线或 21～60 天长期移动平均线中的哪一种。随后我们使用计算机检测不同移动平均线下的排列顺序，记录我们的盈利能力，从而确定最有利可图的短期和长期移动平均线。例如，计算机可能表明 15 天短期移动平均线和 57 天长期移动平均线能够产生最佳利润。通常情况下，第二盈利组合赚取的利润不到最佳盈利组合赚取利润的一半。就这点而言，交易新手都会非常兴奋，以为自己找到了成功交易的秘诀！这里存在着一个巨大的问题。这些交易者已经浪费了一些非常宝贵的编程时间，因为他们所做的这些都与变量的历史数据相吻合。变量组合看似是出色的组合，其实只是因为组合只关注执行排列的具体数据。换句话说，如果交易者通过改变日期或合同对数据进行修改，重新进行计算机优化研究，那么他们会提出不一样的短期和长期移动平均线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

交易者都会或多或少地进行优化研究。当我们改变所使用的数据长度或使用不同的合同时，变量值也会发生改变。这一点很重要。如果你优化你的指标和交易系统，那么你就能够找到可以在不同时间、不同合同下运行的一组变量。

当你对各种变量进行盈利分析时，你应该自动舍弃更加能够盈利的变量。为什么要这样做呢？假设某一变量组合能够产生 2000 美元的利润，另一能盈利的变量组合产生 1000 美元利润，而第三大盈利的变量组合产生 950 美元的利润。因此我们可以说赚取 2000 美元利润的变量组合优化太过完美。

无论你何时进行优化研究，你的目标总是利用各种各样的数据长度时，你正在做的优化研究，拿出一个变量，对不同的商品同样的设置，使用多种不同的数据长度，也许重要的是利用牛市和熊市中的商品以找到在不同商品上适用的变量。我想进一步说明后面这一点。最近市面上出现了一些不错的计算机交易系统，使用它们能够产生利润。然而，这些系统往往只针对牛市。当市场出现横盘整理或下降趋势时，这一系统就会使资金亏损。当你自己设计交易系统时，应尽可能地考虑市场的类型、市场趋势以及时限，这一点很重要。

当你制定自我交易方法时，切记你将会在各种各样的市场中进行交易，例如牛市主导的市场、熊市主导的市场、人人都心不在焉的市场。你的交易方法必须反映现实。无论在什么样的市场中、什么样的时限、什么样的市场趋势，一个出色的交易方法都可以帮助交易者赚取利润。

为了设计出自己的计算机交易方法，并且你确实决心想制定一个交易方法的话，你必须保证自己投入足够的时间与精力。当然，你需要加强自我信念，不断增加美德或优点，消除恶习或缺点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第22章



掌握交易技巧需要时间

若不能将交易视为全职工作，就不要进行投机买卖。

——伯纳德·巴鲁克（Bernard Baruch）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

人们在努力开始进行交易时总会有“不会走就想跑”的冲动。这往往是他们的自我意识在作祟，他们总想获得迅速采取行动的快感。然而，我要问的一个现实问题是：达到某种能力水平需要多长时间？不幸的是，人们给出的答案都有些模糊，因为达到某种能力水平取决于个人付出的努力。这种努力程度决定人们掌握所需的技能时所花费的精力。

为了成为一名优秀的交易者，你需要拥有大量的参考信息、坚定的信仰以及内化新技能、观念和信仰的能力。你拥有的参考信息越多，你对事物的区别就越清楚，这些参考信息来自其他交易者。

我强烈建议你参加以下几个研讨会。我最喜欢的是安东尼·罗宾斯（Anthony Robbins）举办的“命运之日”。“命运之日”这一研讨会旨在帮助你澄清自己的目标、信念、价值观以及规则。虽然它不是专为交易者而举办，但是我知道许多与会者都从中受益匪浅。另一个很好的研讨会来自理查德·麦克科尔博士（Dr. Richard McCall）举办的。他是一名执业心理学家，同时也是 Bushinkai 道场的。在那里，他教授传统武术以及日本武士 Budo-Zen 等人的信仰。麦克科尔博士也提供了一些静修课程，它能提供交易者必须具备的信念。由于这些研讨会主要针对交易者，那么研讨会的信息极具价值。最后，这里也有各种技术分析研讨会。我最喜欢的是在拉斯维加斯举办的 TAG conference。TAG conference 通常是在 10 月或 11 月举行。

书籍和录音带会帮助你更好地区别事物，这些方法同样很重要。各种电子邮件列表是新兴起的有用的信息源，你可以网上订阅。例如，由于我使用的是最终交易站（第 4 版），我就订阅了最终电子邮件列表。列表中绝大多数的信息都是针对用户遇到的技术问题，但其中有用的信息很少，大约 300 条信息中只有一条有用。

你应当记住的一点是持续盈利的交易者无暇发送邮件，只有交易新手才有时间发表评论。最好的评论似乎在周末出现，这并不奇怪。这类信息样本在附录 B 有举例说明。

自己亲身经历获得的经验才是最有价值的参考信息。每当你遇到新事件时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



你可以用它来创建一个新信念或巩固强化旧信念。如果你采用这本书中的交易技巧，你将能够挑战自己先前看待事物的旧观点。最终，你开始采用新信念，提高自我感知市场的能力。当你真正进行交易时，你就能够增强自我积极信念。你可以通过使用合理的风险控制参数持久地进行交易，更好地区别事物。

交易者只有经过反反复复的练习才能做到在交易过程中不会出错。你希望自己能够按照指定步骤准确无误地下订单。每当遇到新事物时，你会持续不断地采用新信念，你就能稳步提升自己的能力。

成为能够持续盈利的交易者所需要的时间还取决于你是否清楚自己信念的能力。什么是市场？是友还是敌？交易是一件乐事还是一件苦苦挣扎之事？什么是涨势与跌势？什么是亏损？什么是利润？你是如何看待自己的身份？你的交易目标是什么？你是否已经具备所有美德或优点？你是否已经控制了自己的恶习或缺点？你觉得学习怎么样？学习是一件快乐的事吗？你头脑灵活吗？你认为自己能够理解别人的信念吗？你知道别人为什么会以自己的方式采取行动吗？你认为学习与使用新信息需要多长的时间？你对意识有何看法？你对接受市场、他人与自己行为有何看法？

学会进行交易所需时间的长短完全取决于自我控制所需的时间。那些能够在任何活动中都脱颖而出的人都很优秀，这是因为他们熟悉自我信念以及事物之间的区别。他们不再试图变得自信，因为他们已经很自信。他们也不再试图变得无所畏惧，因为他们面对困难毫无惧色。你试图做的事情是那些你还未办到的事情。你尝试达到目标只会使自己更加垂头丧气。

交易者明白自己需要做什么事情，这很简单。但实际上做这些事情却是另一回事。你必须做的第一步是“实现信念的飞跃”。一旦你相信自己能达成所愿，你就能实现愿望。通常情况下，做到第一步是最最难的。

我参加了安东尼·罗宾举办的“命运之日”研讨会以及理查德·麦克科尔博士的避险研讨会，不久后我开始有所领悟。最终我明白了：所有交易者寻找的成功秘诀不存在与某些指标、系统以及计算机程序有关。相反，成为成功交易者的秘诀在于交易者拥有自我思考以及增强某些内部价值观、信念、规则的能力。换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

句话说，交易者每天坚持表现出的美德或优点是影响成功交易的一大因素。这些研讨会远比我支付的费用更有价值，因为我不仅从中学到了如何更快乐地生活，而且知道了成功交易的秘诀。

持续盈利的成功交易者能够准确了解市场行情。他们不再从外部角度看市场，因为他们已经身处市场。大多数在市场中打拼数年的交易者已经意识到市场不会帮助你验证信念与行为。他们知道市场只能够反映自己内部信念以及对事物的再现。为了能够持续盈利，交易者们不得不改变自己的信念，以便适应市场变化。

你可以通过使用与成功人士相同的信念与规则减少学习所需要的时间。你还需要做大量的研究。但因为陡峭学习曲线的存在，你的学习时间可以减半。

虽然本章简短，但我相信你已经意识到成功交易触手可及。你要做的就是扩充自己的交易技能和知识，你必须全身心做出巨大的努力。这样的话，掌握交易的时间就会大大缩短。然而，你必须支付一定数额的“会费”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



结 语



培训无所不能。它可以做到一切。它可以使坏道德转化成好道德；它可以摧毁糟糕的纪律再创新纪律；它也可以使人变得善良。

——马克·吐温（Mark Twain）

赚钱比事事都做对更重要。那些想事事都做对的人害怕做出决定。那些想赚钱的人愿意改变自己的决定，充分利用市场资源与信息。

——汤姆·理查德·彼得森（Tom R. Peterson）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

那些建立在有效信念基础上的有效交易可使你自由实现目标。在培训过程中，你可以增强自我优势，减弱劣势，使自己成为自己梦想成为的交易者。人人都对所获美德或优点以及所消除的恶习或缺点拥有绝对的决定权。每一天你都在决定自己如何生活。你的日常决策反映自己珍视的信念、优点以及所能容忍的缺点。

交易账户能准确显示你的交易能力。你的交易能力源于自己在各种交易市场中使用交易方法的能力。你通过使用交易方法不断盈利。这种不断盈利的能力依赖于交易者所拥有的制定自己交易方法的信念。

交易所能带来的最大好处就是资金收益。虽然收益数额不菲，但是与交易者在信念与性格特点取得的进步相比，也就是小巫见大巫了。交易者在交易中遇到的困难会彰显交易带来的好处。通常当人们遇到种种看似不可思议的困难时，他们的美德与信念就会增加（假如他们愿意迎接挑战）。出于人类的天性，人们总是尽可能地避免异乎寻常的困难。然而，当交易新手进行交易时，他们会遇到众多的无法逾越的困难。那么现在的问题是：当交易新手意识到在现实交易中他们遇到的困难比他们预想的要多时，他们会放弃所进行的交易吗？

交易者更容易染上交易恶习或缺点。这些恶习或缺点包括利己主义、对事物的不确定、嫉妒、蔑视、焦虑、恐惧、沮丧、愤怒、不诚实、困惑、缺乏毅力、怨恨以及怀疑。交易新手很容易认定自己当前关于盈利与亏损原因的信念是正确的，很容易将责任推卸给其他人。学坏容易学好难啊！

财富总是会流向那些拥有正确财富观的人，这就像水往往流向属于它的水层。交易的伟大之处在于它能告诉你信念以及美德的对与错。那些缺乏有关自我与市场信念、拥有较少美德或优点的交易者只能获得较少利润（如果能够赚取利润的话）。交易老手知道他们会随着时间的推移衡量自我盈利能力，盈利能力反映了他们的信念与美德的质量。

我写这本书的目的在于陈述交易中残酷的事实。我在林德-沃多克（Lind-Waldock）高级市场工作时发现有关交易的基本真理是颠扑不破的。当你与数以百计的交易者进行一个月的交谈后，你自然而然地注意到有关交易的颠扑不破的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

真理。很少有书籍论述交易的心理方法，而是更多地讨论交易技术问题。绝大多数的书籍侧重于“外部”技术方法，很少有书籍充分讲述成功交易所必须具有的“内部”特征。即使你没有从这本书中得到任何其他的道理，但你必然会认识到：如果绝大多数人从事你所期待的交易，那么他们得到的结果往往是你想要回避的，所以不要再加入他们的行列进行交易。

本书的每个章节旨在让你了解成功交易者所需要的主要信念。论述的每件事情都在你的理解能力范围之内，你都可以予以掌握。这主要取决于自我是否愿意承担交易中的责任。最重要的是你要理解你当前的信念以做出你的决策。如果你想取得不同的交易目标，那么你必须建立可以实现这一目标的信念。你不得不在接受这些新信念之前做出决定。你必须决定放弃或修改哪些旧信念，从而得到有效的新信念。

首先，你必须澄清自己当前的信念，从而确定取舍及修改哪些信念。当你知道自己当前的信念时，你就能够确定这些信念是否促使或妨碍你成为更好的交易者，你也可以判断它们是优点还是缺点。所有成功交易者都能很好地坚持自我价值观与信念。他们总能做到言行一致，因为他们内心力量强大。当人们能够坚定不移地弘扬美德，遵守自我信念时，人们就会变得强大。成功交易者持续盈利能力是建立在他们不断增加自我美德、减少恶习能力的基础上。

对于许多成功的交易者而言，重大事件能够产生巨大的情绪压力，迫使交易者确定取舍的信念和美德。当他们决定建立什么样的新信念时，他们也就决定要始终将之运用于实践。这也就意味着，无论怎样，即使这会给他们带来痛苦，他们也要坚定不移地应用新信念。

大多数成功的交易者知道他们感知与诠释市场行为的方式决定了他们的盈利能力，而不是市场价格的变动决定盈利能力。他们自我市场信念决定其观念，而信念又受他们的价值观与恶习或缺点的影响。

当你制定综合的交易方法时，你应时时刻刻自问我可以想到哪些高质量的问题。你问的问题质量越高，你所采用的交易方法的质量就会越高。成功的交易者能够成功的原因在于他们总是不断自问如何能更好地发挥其美德或优点，建立积

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

极信念，制定出更好的交易方法。因此，他们能够不断地改善自我方法、自我信念及美德。他们也可以通过不断提出有效的问题掌握重点。你会有意识或无意识地思考，从而找到实现自己关注的目标。

问题有其不可思议的威力，影响着你最后的成功。交易新手提出的问题往往只关注自我缺点。例如，当交易亏损时，许多交易者会自问一下这样糟糕的问题：“在我建立多头仓位之前，我为什么没有意识到市场处于下跌趋势?”这是一个非常消极的问题，因为问题的答案只注重交易者的缺点，例如恐惧、不负责任以及怀疑。更好的问题应该是：“我可以从中吸取什么样的经验教训?”这时答案的重点集中在交易者的美德或优点，例如自信、确定事物能力以及确定事物必须进行大量研究。除了问题的质量外，问题的数量也很重要。尽可能多地问一些你能想到的问题。成功的交易者之所以成功是因为他们能够自问一些交易新手不会问及的问题。

通过提问，你可以改变自己的关注重点，从而改变自我情绪。交易者赔钱后可以问到这些积极问题：“这样做的好处是什么?”“我可以从中学到什么?”消极问题是：“我怎么老是赚不了钱呢?”当你制定交易方法，开始增加美德或优点时，你大脑正在决定你所关注的重点。然而，市场信息量巨大并且以迅雷不及掩耳之势而来，而大脑处理不同信息的能力有限，所以最终大脑只忙于处理不应关注的信息。

交易者要是想生气，那么他们只要不关注可以快乐的原因就可以了。换句话说，如果最后交易遭受严重亏损时，交易者将总是思考亏损这件事。他们不关心那些可以使他们快乐的东西。交易者总是只重点关注某一思想而忽略其他。

如果交易者现在能够问这样一个问题：“我能够从这次交易中学到什么？我才能够不会再次遭受经济损失。”然后交易者就换了另一个完全不同的角度，他们就不会感到愤怒。优秀的交易者自问这些问题，从而使他们能够增强美德或优点，制定交易方法获取巨额收益。

我们已经综合讲述了交易中颠扑不破的真理。成功交易取决于决策的质量。你可以判断我在本书中言论的有效性。我猜想即使本书中有你不想听到的信息，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



你也能够认识到交易中的真理。交易行业是最为困难的。但是你一旦掌握了它，便可轻而易举赚取利润。交易能够使你体会智力胜利的快感，也可以使你承受心理上巨大的痛苦。

地球上的每一个人都在有意识或无意识地追求各自的目标。那些相信美德战胜一切的人能够控制自我，最后能够屡屡实现自我目标。交易可使交易者变得自信、有原则、勇敢，且具有直觉力及坚持不懈的毅力，从而能够使他们战胜内心的恐惧、焦虑、愤怒和怨恨。随着他们美德或优点的增加，以及恶习或缺点的减少，交易者能够诚信交易，实现交易目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

附　录　A

美德与恶习对比表

信念对怀疑	信心对恐惧
严于律己对优柔寡断	勇气对愤怒
直觉形成远见	坚持不懈形成辉煌成就
交易灵活造就收益的增长	诚信需要美德

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

附 录 B

一、新闻服务器列表

misc. invest. futures

misc. invest. stocks

misc. invest. technical

二、电子邮箱列表

Omega List 是一独立电子邮箱列表，主要讨论技术分析问题与交易遇到的挑战。可发送邮件到 omega-list-request@eskimo. com。

Edward Toppel 发表了电子邮箱概要。若想订阅可登陆他的网址 http：//www. samuraitrader. com。

Real Traders 是一独立电子邮箱列表，由 Kasanjian Research 赞助。其主要讨论技术分析与基础分析等交易问题。你可发送邮件到 support@realtraders. com 或者打电话到 909-337-0816。

若想联系 John Hayden，你可以发送邮件到 jhayden@today. com. au 或者登陆他的网址 http：//www. sente. net。若想得到 John Hayden 新发表的文章或书籍，你可以发送邮件到 notify@sente. net。John Hayden 的商务邮箱为 JHayden@DirectionalResearch. com，商务网址是 http：//www. directionalresearch. com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

三、商品交易网址

http：//www. cardwellfg. com Andrew Cardwell CTA

http：//www. adtrading. com Applied DerivativesTrading Magazine

http：//www. thectr. com Center for FuturesEducation，Inc.

http：//exchanges. quotewatch. com Delayed Quote on Different Exchanges

http：//www. weather. net Freese-Notis Weather

http：//www. murphymorris. com John Murphy

四、股市交易网址

http：//www. wallstreetcity. com An excellent source of information for stock traders. Their delayed intraday charts are perhaps the best.

http：//www. thestreet. com Another excellent source of information for stock traders.

交易所网址

http：//www. amex. com American Stock Exchange

http：//www. financeweb. ase. nl Amsterdam Exchange

http：//www. cbot. com Chicago Board of Trade

http：//www. cboe. com Chicago Board Options Exchange（CBOE）

http：//www. cme. com Chicago Mercantile Exchange

http：//www. gni. co. uk GNI Limited

http：//www. hkfe. com Hong Kong Futures Exchange

http：//www. liffe. com London International Financial Futures Exchange（LIFFE）

http：//www. lme. co. uk London Metal Exchange

http：//www. csce. com New York Coffee，Sugar，and Cocoa Exchange

http：//www. nymex. com New York Mercantile Exchange

http：//www. nyce. com New York Cotton Exchange

http：//www. kcbt. com Kansas City Board of Trade

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



http：//www. kse. or. kr Korea Stock Exchange

http：//www. matif. fr Marche à Terme Internationale de France（MATIF SA）

http：//www. meff. es MEFF Renta Fija

http：//www. midam. com Mid America Commodity Exchange

http：//www. mgex. com Minneapolis Grain Exchange

http：//www. me. org Montreal Exchange

http：//www. nymex. com New York Mercantile Exchange

http：//www. nyse. com New York Stock Exchange

http：//www. ose. or. jp/index _ e. htm Osaka Securities Exchange

http：//www. simex. com. sg Singapore International Monetary Exchange（SIMEX）

http：//www. sfe. com. au Sydney Futures Exchange

http：//www. tge. or. jp Tokyo Grain Exchange

http：//www. tiffe. or. jp Tokyo International

http：//www. wce. mb. ca Winnipeg Commodity Exchange

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

译 者 后 记

《21 条颠扑不破的交易真理》于 2001 年 2 月 1 日出版，出自约翰·H. 海登（John H. Hayden）之手。

1976 年，约翰·H. 海登在大学期间开始从事股票交易，其后从 1982 年开始进行实物黄金交易，1992 年他从事商品期货交易，1993 年投资美国财政部发行的债券。20 年期间，他积累了大量期货交易方面的经验。从 1998 年到 1999 年，他在 Lind - Waldock 工作。他为客户提供资产配置与风险控制方面的建议。在此之前，约翰·H. 海登是 PGM 冶炼有限公司（PGM Refining Ltd.）的总裁。此公司位于科罗拉多州，专门从事黄金和铂族金属的加工和提炼。在管理此公司的同时，他从事期货和现货市场的交易。约翰·H. 海登也是科罗拉多州大陆产品防伪有限公司（Continental Security Products Inc.）的创始人与首席执行官。他的客户涵盖了财富 500 强企业以及美国许多珠宝商。除此之外，他获得了达切斯学院（Dutchess College）的工商管理学士学位，在普莱诺大学（University of Plano）学习了地缘政治学。到目前为止，在约翰·H. 海登已出版的书籍中，《21 条颠扑不破的交易真理》可谓是精华中的精华。

当今社会，金融市场动荡不定，2011 年的经济走势被很多专家用“冷热不均”来形容。那么对于交易者而言，岂能让“冷热不均”四字泼了冷水？他们在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



交易市场跃跃欲试。交易市场中存在着两种人，分别是成功交易者与失败交易者。二者之间到底存在哪些不同之处？如何使自己从交易新手变成专业交易者？交易中自己应当注意哪些方面？《21条颠扑不破的交易真理》的作者结合自己经历，生动形象地展现了21条交易真理。

《21条颠扑不破的交易真理》与其他书籍有什么不同之处呢？笔者涉足投资领域多年，阅读过多部投资类专著，包括技术分析类、基础分析类以及交易者投资心理与行为，等等。但是当接到《21条颠扑不破的交易真理》这本书的翻译工作时，发现本书分为两大部分：第一部分主要讲述了成功的交易者在交易过程中应当具备的心理与态度；第二部分讨论了交易者为了成功交易可以采取的一些策略。约翰·H. 海登做到了将技术分析、基本分析以及投资者心理三者相结合。本书内容独特、精华之处令人陶醉。在翻译过程中，我有机会近距离接触到这本书，深刻体会到大师的投资思维。本书使我意识到投资成功的两个关键要素：物理环境与交易者本身内部心理环境。如果你能够掌控好这两方面，成功交易离你只是咫尺之遥。

一千个人眼中有一千个哈姆雷特，所以不同读者阅读同一本书籍得到的体会也会是多种多样。译作只是原著的参考以及辅助。每位译者在翻译过程中都会字斟句酌，深刻挖掘原著中作者的本意。

翻译的过程是一个最好的学习过程。翻译不仅让我学习到投资方面的知识，锻炼自己文笔，更让我学会感恩。在这里，我感谢那些曾经帮助过我的朋友们！他们是李正林、华先发、廖美珍、陈国兴、张梦阳、任凤娟、刘少光等人！再次致以真诚的感谢！

最后，如果朋友们对本书有任何批评、建议或疑问，都可以同译者交流。译者会真诚为您解答。译者电子邮箱为 gjtz168@126. com。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net


郑州大学 *040107956931*

财经"金融投资系列书目

序		作　　者	译　者	定价
	世界交易经典译丛			
1	期货市场计算机分析指南	Charles Lebeau 查理斯·勒博 大卫·W·卢卡斯 合著	何苗	55
2	分析师和投资者通用股票估值法	James Kelleher 吉姆·凯莱赫	付沛	68
3	制胜交易系统	托马斯·斯特里斯曼	龚一飞	53
4	定量交易和资金管理(修订版)	Fred Gehm 弗雷德·杰姆	周旋	48
5	市场永远是对的	托马斯· A.·麦卡弗蒂	冯莹	55
6	21 个颠扑不破的交易真理	约翰·H·海登	杨俊红	42
7	交易市场周期:预测和交易策略 第二版	John F. Ehlers	杨飞	52
8	江恩分析:强大的技术指标,使用价格及成交量	Steve Woods	杨飞	48
9	勇士交易:精英操盘手的心智	Clifford Bennett	杨飞	36
10	交易体制的分析:波动的概率	Murray Gunn	龚一飞	68
11	交易策略:完整的解决方案掌握技术系统和交易心理	Bruce Vanstone, Tobias	杨飞	48
12	高性能交易:35 个实战技巧和策略,增强你的交易心理	Steve Ward	龚一飞	53
13	技术分析课程,第四版:学习如何预测和当时的市场	Thomas Meyers	杨飞	68
14	趋势交易指标:预测市场发展方向的秘密	Person, John	杨俊红	36
	国内原创精品系列			
15	只做强势股	潘平	——	38
16	主力操盘揭秘	紫龙		42
17	短线高手颠峰技巧	紫龙		39
18	散户选股实战技巧精讲	韩永生		39
19	价量淘金——价量分析盈利实战操作技巧	韦铭锋		48
20	金牌交易员选股教程——让你的投资收益成倍增长	冷风树		39
21	金牌交易员实战真规则——黑带操盘手标准化交易规则	冷风树		39
22	看盘入门必读(第二版)	英姿		38
23	步步为赢猎杀黑马	王彬		32
24	盘口分析精要——如何捕捉启动点	代亮		48
25	实现量化投资技术及 R 实现	朱晓斌		38
26	做一个彻头彻尾的趋势跟踪者	潘平		38
27	炒股实战指南:从菜鸟到巴菲特的"易筋经"	牛仔播客		39
28	金牌交易员实战教程——剖析职业操盘的最佳买入时机,把握趋势交易的最佳操作策略	冷风数		38
29	技术指标分析精粹	代亮		48
30	炒股,我有一套	谢宏章		38

图书邮购方法

方法一:可登陆网站 http://hzcb.tmall.com 联系我们

方法二:可将所购图书的名称、数量等发至 yingxiaoke2007@163.com

方法三:可直接邮政汇款至:

湖北省武汉市珞瑜路 1037 号华中科技大学出版社　邮编:430074 收款人:余雯

无论以何种方式订购,请务必附上您的联系地址、邮编及电话。款到发书。

咨询电话:027－87557436(9:00－17:00,周六、日休息)

邮购信箱:yingxiaoke2007@163.com　官方网店链接:http://hzcb.tmall.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

21条颠扑不破的交易真理

这本书写得太好了，不但浅显易懂，而且非常实用，对于交易者以及对交易感兴趣的人们来说，本书在他们的藏书中定可成为一根标杆。

——凯利·斯曼斯基　canada资产管理公司

本书对理解和应用完整的交易管理策略做出了巨大的贡献。它使交易者明白市场的决定性因素是什么，这些因素对于在市场中取得长期成功是必不可少的。

——桑迪·杰德亚　markets首席市场策略专家

相当简单，你的书把所有理论转化为实践，这使得所有水平的交易者在交易时都更有方向，更有信心。

——彼得　职业交易者

喜欢你的交易理念和所有警示性话语，这是一本任何时候都能用到的参考书。

——玛丽安　独立交易者

你的书结构合理，易学易懂又令人振奋，我们正准备从事交易，你的书给了我们一些明确的指导和预警。

——克雷格　独立交易者

McGraw-Hill
全球智慧中文化
Mc Graw Hill

上架建议　金融 / 股票 / 投资



ISBN 978-7-5609-8039-3
9 787560 980393 >
定价：45.00元